



FONDO PENSIONE INTERNO

Fondo Pensioni per il personale della Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A.
Iscritto all'Albo tenuto dalla COVIP con il n. 9141

Istituito in Italia



Via Cassa di Risparmio, 12 – 39100 Bolzano



+39 0471 231262



FondoPensionePensionsfonds@sparkasse.it
certspkbz@pec.sparkasse.it



<https://www.sparkasse.it/fondo-pensione/>

Nota informativa

(depositata presso la COVIP il 29/06/2021)

Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A. è responsabile della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenute nella presente Nota informativa.

La Nota informativa è composta da 2 PARTI e da un'Appendice:

- la **PARTI I 'LE INFORMAZIONI CHIAVE PER L'ADERENTE'**, contiene **INFORMAZIONI DI BASE**, è suddivisa in **3 SCHEDE** ('Presentazione'; 'I costi'; 'I destinatari e i contributi') e ti viene consegnata al **MOMENTO DELL'ADESIONE**;
- la **PARTI II 'LE INFORMAZIONI INTEGRATIVE'**, contiene **INFORMAZIONI DI APPROFONDIMENTO**, è composta da **2 SCHEDE** ('Le opzioni di investimento'; 'Le informazioni sui soggetti coinvolti') ed è **DISPONIBILE SUL SITO WEB** (<https://www.sparkasse.it/fondo-pensione/>);
- l'**Appendice 'Informativa sulla sostenibilità'**, ti viene consegnata al **MOMENTO DELL'ADESIONE**

Parte I 'Le informazioni chiave per l'aderente'

Scheda 'Presentazione' (in vigore dal 01/06/2021)

Premessa

Quale è l'obiettivo	FONDO PENSIONI SPARKASSE è un fondo interno alla CASSA DI RISPARMIO DI BOLZANO S.P.A. con patrimonio di destinazione, separato ed autonomo ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 2117 c.c. finalizzato all'erogazione di una pensione complementare , ai sensi del decreto legislativo 5 dicembre 2005, n. 252 . FONDO PENSIONI SPARKASSE è vigilato dalla Commissione di vigilanza sui fondi pensione (COVIP).
Come funziona	FONDO PENSIONI SPARKASSE SEZIONE B opera in regime di contribuzione definita : l'importo della tua pensione complementare è determinato dai contributi che versi e dai rendimenti della gestione. Tieni presente che i rendimenti sono soggetti a oscillazioni e l'andamento passato non è necessariamente indicativo di quello futuro. Valuta i risultati in un'ottica di lungo periodo.
Come contribuire	Se aderisci a FONDO PENSIONI SPARKASSE hai diritto ad avere un contributo dal tuo datore di lavoro ma solo nel caso in cui versi al fondo pensione almeno il contributo minimo a tuo carico. Pertanto la tua posizione verrà alimentata dal tuo contributo , dal contributo dell'azienda e dal TFR futuro .
Quali prestazioni puoi ottenere	<ul style="list-style-type: none"> ▪ RENDITA e/o CAPITALE – (fino a un massimo del 50%) al momento del pensionamento; ▪ ANTICIPAZIONI – (fino al 75%) per <i>malattia</i>, in ogni momento; (fino al 75%) per <i>acquisto/ristrutturazione prima casa</i>, dopo 8 anni; (fino al 30%) per <i>altre cause</i>, dopo 8 anni; ▪ RISCATTO PARZIALE/TOTALE – per <i>perdita requisiti, invalidità, inoccupazione, mobilità, cassa integrazione, decesso</i> – secondo le condizioni previste nel Regolamento del Fondo; ▪ RENDITA INTEGRATIVA TEMPORANEA ANTICIPATA (RITA).
Trasferimento	Puoi trasferire la tua posizione ad altra forma pensionistica complementare dopo 2 anni (in ogni momento per perdita dei requisiti di partecipazione).
I benefici fiscali	Se partecipi a una forma pensionistica complementare benefici di un trattamento fiscale di favore sui contributi versati, sui rendimenti conseguiti e sulle prestazioni percepite.



Consulta la Sezione 'Dove trovare ulteriori informazioni' per capire come approfondire tali aspetti.

Le opzioni di investimento

Puoi scegliere tra i seguenti **4 comparti**:

DENOMINAZIONE	TIPOLOGIA	Sostenibilità ^(*)	ALTRE CARATTERISTICHE
GARANTITO	garantito	NO	Comparto TFR per adesioni tacite/ RITA
BILANCIATA PRUDENTE	obbligazionario misto	SI	
BILANCIATA AGGRESSIVA	bilanciato	SI	
AZIONARIA	azionario	SI	

^(*) Comparti caratterizzati da una politica di investimento che promuove caratteristiche ambientali o sociali o ha come obiettivo investimenti sostenibili.

In fase di adesione ti viene sottoposto un questionario (**Questionario di autovalutazione**) che ti aiuta a scegliere a quale comparto aderire.



Puoi trovare ulteriori informazioni sulle caratteristiche dei comparti di FONDO PENSIONI SPARKASSE nella **SCHEDA 'Le opzioni di investimento' (Parte II 'LE INFORMAZIONI INTEGRATIVE')**, che puoi acquisire dall'area pubblica del sito web (<https://www.sparkasse.it/fondo-pensione/>).

I comparti

FONDO PENSIONI SPARKASSE Linea 1 Garantita⁽¹⁾

COMPARTO
GARANTITO

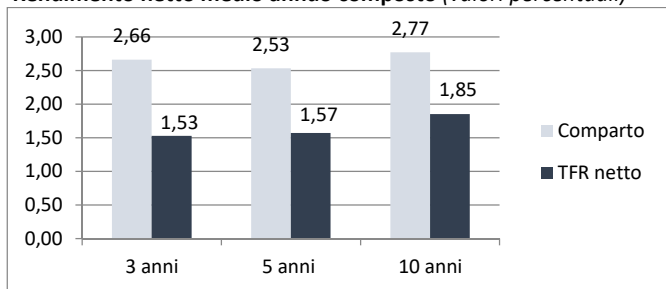
ORIZZONTE
TEMPORALE
BREVE
fino a 5 anni dal
pensionamento

La gestione è volta a realizzare con elevata probabilità rendimenti che siano almeno pari a quelli del TFR, in un orizzonte temporale pluriennale. La presenza di una garanzia di risultato consente di soddisfare le esigenze di un soggetto con una bassa propensione al rischio o ormai prossimo alla pensione.

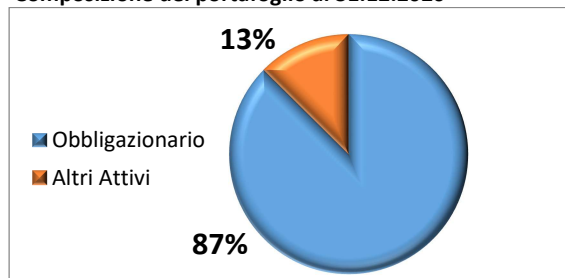
⁽¹⁾ Comparto destinato ad accogliere i flussi di TFR conferiti tacitamente e in caso di RITA.

- **Garanzia:** presente; restituzione del capitale versato nel comparto rivalutato ad un tasso del 2,5% su base annua al lordo della fiscalità. Il risultato viene consolidato mensilmente sulle singole posizioni degli iscritti. Viene prevista la restituzione del capitale versato nel comparto capitalizzato a un tasso del 2,5% su base annua al lordo della fiscalità, Il risultato viene consolidato mensilmente sulle singole posizioni degli iscritti. **Data di avvio dell'operatività del comparto:** 01/07/2001
- **Patrimonio netto al 31.12.2020 (in euro):** 93.504.751,33
- **Rendimento netto del 2020:** 2,74%
- **Sostenibilità:** **NO, non ne tiene conto**
SI, promuove CARATTERISTICHE AMBIENTALI O SOCIALI
SI, ha OBIETTIVI DI SOSTENIBILITA'

Rendimento netto medio annuo composto (valori percentuali)



Composizione del portafoglio al 31.12.2020



Il rendimento riflette gli oneri gravanti sul patrimonio del comparto

FONDO PENSIONI SPARKASSE Linea 2 Bilanciata Prudente

COMPARTO
OBBLIGAZIONARIO
MISTO

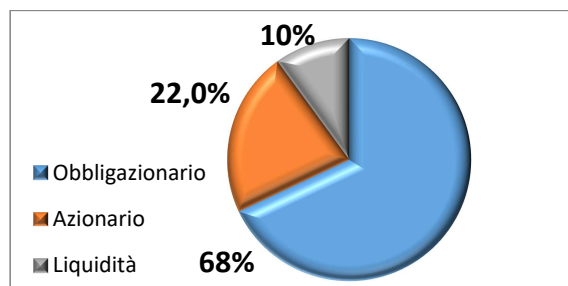
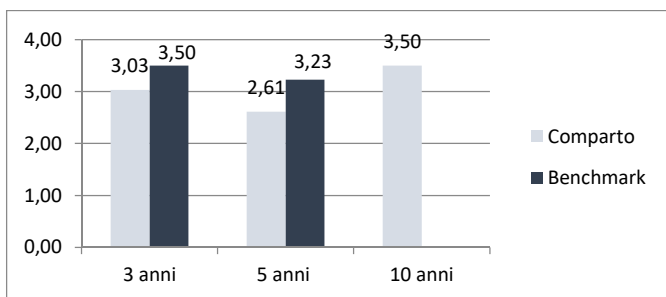
ORIZZONTE
TEMPORALE
MEDIO
tra 5 e 10 anni dal
pensionamento

La gestione risponde alle esigenze di un soggetto che è avverso al rischio e privilegia investimenti volti a favorire la stabilità del capitale e dei risultati o si sta avvicinando al pensionamento.

- **Garanzia:** assente
- **Data di avvio dell'operatività del comparto:** 01/07/2001
- **Patrimonio netto al 31.12.2020 (in euro):** 29.598.809,15
- **Rendimento netto del 2020:** 4,51%
- **Sostenibilità:** **NO, non ne tiene conto**
SI, promuove CARATTERISTICHE AMBIENTALI O SOCIALI
SI, ha OBIETTIVI DI SOSTENIBILITA'

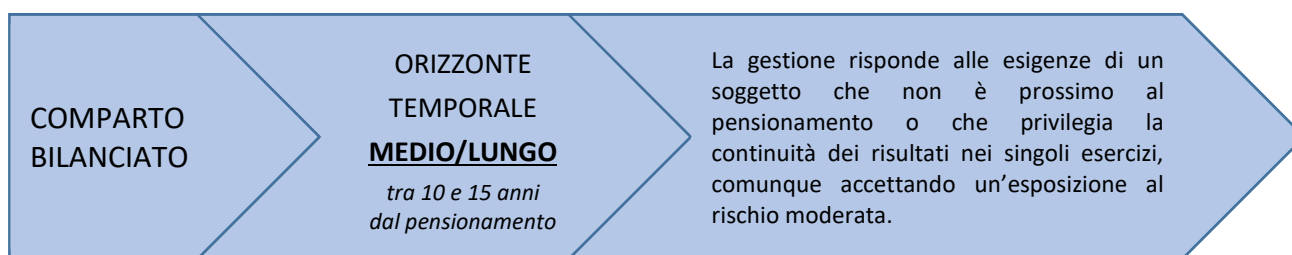
Rendimento netto medio annuo composto (valori percentuali)

Composizione del portafoglio al 31.12.2020



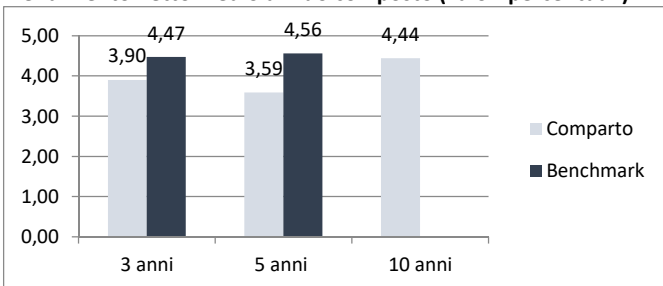
Il rendimento riflette gli oneri gravanti sul patrimonio del comparto e non contabilizzati nell'andamento del benchmark. Nel periodo 1/1/11 – 1/11/12 Linea senza benchmark.

FONDO PENSIONI SPARKASSE Linea 3 Bilanciata Aggressiva

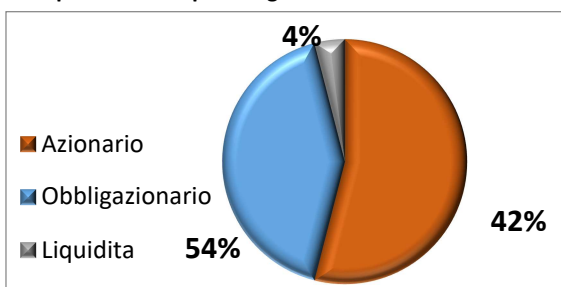


- **Garanzia:** assente
- **Data di avvio dell'operatività del comparto:** 01/07/2001
- **Patrimonio netto al 31.12.2020 (in euro):** 29.648.756,37
- **Rendimento netto del 2020:** 5,91%
- **Sostenibilità:**
 - NO, non ne tiene conto**
 - SI, promuove CARATTERISTICHE AMBIENTALI O SOCIALI**
 - SI, ha OBIETTIVI DI SOSTENIBILITA'**

Rendimento netto medio annuo composto (valori percentuali)



Composizione del portafoglio al 31.12.2020



Il rendimento riflette gli oneri gravanti sul patrimonio del comparto e non contabilizzati nell'andamento del benchmark. Nel periodo 1/1/11 – 1/11/12 Linea senza benchmark.

FONDO PENSIONI SPARKASSE Linea 4 Azionaria

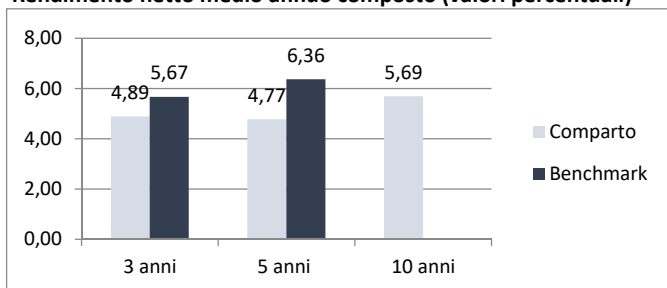
COMPARTO
AZIONARIO

ORIZZONTE
TEMPORALE
LUNGO
*oltre 15 anni dal
pensionamento*

La gestione risponde alle esigenze di un soggetto che ricerca rendimenti più elevati nel lungo periodo ed è disposto ad accettare una maggiore esposizione al rischio, con una certa discontinuità dei risultati nei singoli esercizi, o è molto distante dal pensionamento.

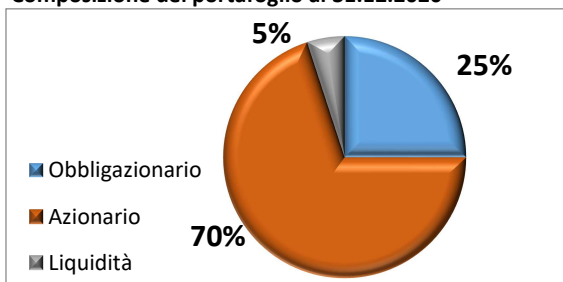
- **Garanzia:** assente
- **Data di avvio dell'operatività del comparto:** 01/07/2001
- **Patrimonio netto al 31.12.2000 (in euro):** 19.489.580,35
- **Rendimento netto del 2020:** 7,61%
- **Sostenibilità:**
 - NO, non ne tiene conto
 - SI, promuove CARATTERISTICHE AMBIENTALI O SOCIALI
 - SI, ha OBIETTIVI DI SOSTENIBILITA'

Rendimento netto medio annuo composto (valori percentuali)



Il rendimento riflette gli oneri gravanti sul patrimonio del comparto e non contabilizzati nell'andamento del benchmark. Nel periodo 1/1/11 – 1/11/12 Linea senza benchmark.

Composizione del portafoglio al 31.12.2020



Quanto potresti ricevere quando andrai in pensione⁽²⁾

UOMO:

versam. iniziale annuo	età all'iscr.	anni di versam.	FONDO PENSIONI SPARKASSE Garantita		FONDO PENSIONI SPARKASSE Bilanciata Prudente		FONDO PENSIONI SPARKASSE Bilanciata Aggressiva		FONDO PENSIONI SPARKASSE Azionaria	
			posizione finale	rendita annua	posizione finale	rendita annua	posizione finale	rendita annua	posizione finale	rendita annua
€ 2.500	30	37	€ 128.195	€ 5.448	€ 145.274	€ 6.174	€ 154.303	€ 6.557	€ 169.321	€ 7.196
	40	27	€ 85.620	€ 3.639	€ 93.870	€ 3.989	€ 98.093	€ 4.169	€ 104.932	€ 4.459
€ 5.000	30	37	€ 256.390	€ 10.896	€ 290.548	€ 12.347	€ 308.605	€ 13.115	€ 338.641	€ 14.391
	40	27	€ 171.240	€ 7.277	€ 187.740	€ 7.978	€ 196.187	€ 8.337	€ 209.865	€ 8.919

DONNA:

versam. iniziale annuo	età all'iscr.	anni di versam.	FONDO PENSIONI SPARKASSE Garantita		FONDO PENSIONI SPARKASSE Bilanciata Prudente		FONDO PENSIONI SPARKASSE Bilanciata Aggressiva		FONDO PENSIONI SPARKASSE Azionaria	
			posizione finale	rendita annua	posizione finale	rendita annua	posizione finale	rendita annua	posizione finale	rendita annua
€ 2.500	30	37	€ 128.195	€ 4.584	€ 145.274	€ 5.194	€ 154.303	€ 5.517	€ 169.321	€ 6.054
	40	27	€ 85.620	€ 3.168	€ 93.870	€ 3.473	€ 98.093	€ 3.630	€ 104.932	€ 3.883
€ 5.000	30	37	€ 256.390	€ 9.168	€ 290.548	€ 10.389	€ 308.605	€ 11.035	€ 338.641	€ 12.109
	40	27	€ 171.240	€ 6.336	€ 187.740	€ 6.947	€ 196.187	€ 7.259	€ 209.865	€ 7.766

(2) Gli importi sono al lordo della fiscalità e sono espressi in termini reali. Il valore della rata di rendita fa riferimento a una rendita vitalizia immediata a un'età di pensionamento pari a 67 anni.



AVVERTENZA: Gli importi sopra riportati sono proiezioni fondate su ipotesi di calcolo definite dalla COVIP e potrebbero risultare differenti da quelli effettivamente maturati al momento del pensionamento. Le indicazioni fornite non impegnano pertanto in alcun modo né FONDO PENSIONI SPARKASSE né la COVIP. Tieni inoltre in considerazione che la posizione individuale è soggetta a variazioni in conseguenza della variabilità dei rendimenti effettivamente conseguiti dalla gestione e che le prestazioni pensionistiche sono soggette a tassazione.



Trovi informazioni sulla metodologia e le ipotesi utilizzate al seguente indirizzo [<https://www.sparkasse.it/fondo-pensione/>].

Cosa fare per aderire

Per aderire è necessario compilare in ogni sua parte e sottoscrivere il **Modulo di adesione**.

L'adesione decorre dalla data di ricezione del Modulo di adesione da parte del fondo. Entro 15 giorni dalla ricezione del Modulo, FONDO PENSIONI SPARKASSE ti invierà una lettera di conferma dell'avvenuta iscrizione, nella quale potrai verificare, tra l'altro, la data di decorrenza della partecipazione.

La sottoscrizione del Modulo non è richiesta ai lavoratori che conferiscano tacitamente il loro TFR: FONDO PENSIONI SPARKASSE procede automaticamente all'iscrizione sulla base delle indicazioni ricevute dal datore di lavoro. In questo caso la lettera di conferma dell'avvenuta iscrizione riporterà anche le informazioni necessarie per consentire all'aderente l'esercizio delle scelte di sua competenza.

I rapporti con gli aderenti

FONDO PENSIONI SPARKASSE ti trasmette, entro il 31 marzo di ogni anno, una comunicazione (**Prospetto delle prestazioni pensionistiche – fase di accumulo**) contenente un aggiornamento sull'ammontare delle risorse che hai accumulato (posizione individuale) e una proiezione della pensione complementare che potresti ricevere al pensionamento.

FONDO PENSIONI SPARKASSE mette inoltre a tua disposizione, nell'**area riservata** del sito *web* (accessibile solo da te), informazioni di dettaglio relative ai versamenti effettuati e alla posizione individuale tempo per tempo maturata, nonché strumenti utili ad aiutarti nelle scelte.

In caso di necessità, puoi contattare FONDO PENSIONI SPARKASSE telefonicamente, via *e-mail* (anche PEC o posta ordinaria).

Eventuali reclami relativi alla partecipazione a FONDO PENSIONI SPARKASSE devono essere presentati in forma scritta. Trovi i contatti nell' intestazione di questa Scheda.



Se non hai ricevuto risposta entro 45 giorni o ritieni che la risposta sia insoddisfacente puoi inviare un esposto alla COVIP. Consulta la **Guida pratica alla trasmissione degli esposti alla COVIP** (www.covip.it).

Dove trovare ulteriori informazioni

Se ti interessa acquisire ulteriori informazioni puoi consultare i seguenti documenti:

- la **Parte II 'Le informazioni integrative'**, della Nota informativa;
- il **Regolamento**, che contiene le regole di partecipazione a FONDO PENSIONI SPARKASSE (ivi comprese le prestazioni che puoi ottenere) e disciplina il funzionamento del fondo;
- il **Documento sul regime fiscale**, il **Documento sulle anticipazioni** e il **Documento sulle rendite**, che contengono informazioni di dettaglio sulle relative tematiche;
- il **Documento sulla politica di investimento**, che illustra la strategia di gestione delle risorse di FONDO PENSIONI SPARKASSE.
- **altri documenti** la cui redazione è prevista dalla regolamentazione (ad esempio, il Bilancio, il Documento sul sistema di governo, ecc.).



Tutti questi documenti possono essere acquisiti dall'area pubblica del sito web (<https://www.sparkasse.it/fondo-pensione/>).

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



FONDO PENSIONE INTERNO

Fondo Pensioni per il personale della Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A.

Iscritto all'Albo tenuto dalla COVIP con il n. 9141

Istituito in Italia



Via Cassa di Risparmio, 12 – 39100 Bolzano



+39 0471 231262



FondoPensionePensionsfonds@sparkasse.it
certspkbz@pec.sparkasse.it



<https://www.sparkasse.it/fondo-pensione/>

Nota informativa

(depositata presso la COVIP il 27/05/2021)

Parte I 'Le informazioni chiave per l'aderente'

FONDO PENSIONI SPARKASSE è responsabile della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenuti nella presente Nota informativa.

Scheda 'I costi' (in vigore dal 01/06/2021)

La presenza di costi comporta una **diminuzione della posizione individuale e quindi della prestazione pensionistica**. Pertanto, prima di aderire a FONDO PENSIONI SPARKASSE, è importante **confrontare** i costi del fondo con quelli previsti dalle altre forme pensionistiche. Analoghe considerazioni valgono in caso di trasferimento ad altra forma pensionistica complementare.

I costi nella fase di accumulo⁽¹⁾

Tipologia di costo	Importo e caratteristiche
• Spese di adesione	Non previste
• Spese da sostenere durante la fase di accumulo:	
– Direttamente a carico dell'aderente	Non previste*
– Indirettamente a carico dell'aderente (prelevate trimestralmente con calcolo mensile dei ratei):	
✓ FONDO PENSIONI SPARKASSE Linea 1 Garantita	0,55% del rendimento trattenuto su base annua
✓ FONDO PENSIONI SPARKASSE Linea 2 Bilanciata Prudente	0,11% del patrimonio su base annua in aggiunta a commissioni di gestione in misura variabile (20% dell'overperformance)
✓ FONDO PENSIONI SPARKASSE Linea 3 Bilanciata Aggressiva	0,12% del patrimonio su base annua in aggiunta a commissioni di gestione in misura variabile (20% dell'overperformance)
✓ FONDO PENSIONI SPARKASSE Linea 4 Azionaria	0,13% del patrimonio su base annua in aggiunta a commissioni di gestione in misura variabile (20% dell'overperformance)
• Spese per l'esercizio di prerogative individuali (prelevate dalla posizione individuale al momento dell'operazione):	
– Anticipazione	Non previste
– Trasferimento	Non previste
– Riscatto	Non previste
– Riallocazione della posizione individuale	Non previste
– Riallocazione del flusso contributivo	Non previste
– Rendita integrativa temporanea anticipata (RITA)	Non previste
* Gli oneri amministrativi, quali spese di banca depositaria e del service provider sono a carico del datore di lavoro, Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A..	
⁽¹⁾ Gli oneri che gravano annualmente sugli aderenti durante la fase di accumulo sono determinabili soltanto in relazione al complesso delle spese effettivamente sostenute dal fondo; i costi indicati nella tabella sono pertanto il risultato di una stima, volta a fornire un'indicazione della onerosità della partecipazione. Eventuali differenze, positive o negative, tra le spese effettivamente sostenute dal fondo e le somme poste a copertura delle stesse sono ripartite tra tutti gli aderenti.	

L'Indicatore sintetico dei costi (ISC)

Al fine di fornire un'indicazione sintetica dell'onerosità dei comparti di FONDO PENSIONI SPARKASSE, è riportato, per ciascun comparto, l'Indicatore sintetico dei costi (ISC), che esprime il costo annuo, in percentuale della posizione individuale maturata, stimato facendo riferimento a un aderente-tipo che versa un contributo annuo di 2.500 euro e ipotizzando un tasso di rendimento annuo del 4% e diversi periodi di partecipazione nella forma pensionistica complementare (2, 5, 10 e 35 anni). L'ISC viene calcolato da tutti i fondi pensione utilizzando la stessa metodologia stabilita dalla COVIP.



Per saperne di più, consulta il riquadro 'L'indicatore sintetico dei costi' della **Guida introduttiva alla previdenza complementare**, disponibile sul sito web della COVIP (www.covip.it).



AVVERTENZA: È importante prestare attenzione all'ISC che caratterizza ciascun comparto. Un ISC del 2% invece che dell'1% può ridurre il capitale accumulato dopo 35 anni di partecipazione di circa il 18% (ad esempio, lo riduce da 100.000 euro a 82.000 euro).

Indicatore sintetico dei costi

Comparti	Anni di permanenza			
	2 anni	5 anni	10 anni	35 anni
FONDO PENSIONI SPARKASSE L1	0,572%	0,572%	0,572%	0,572%
FONDO PENSIONI SPARKASSE L2	0,114%	0,114%	0,114%	0,114%
FONDO PENSIONI SPARKASSE L3	0,125%	0,125%	0,125%	0,125%
FONDO PENSIONI SPARKASSE L4	0,135%	0,135%	0,135%	0,135%



AVVERTENZA: Per condizioni differenti rispetto a quelle considerate, ovvero nei casi in cui non si verificano le ipotesi previste, tale Indicatore ha una valenza meramente orientativa.

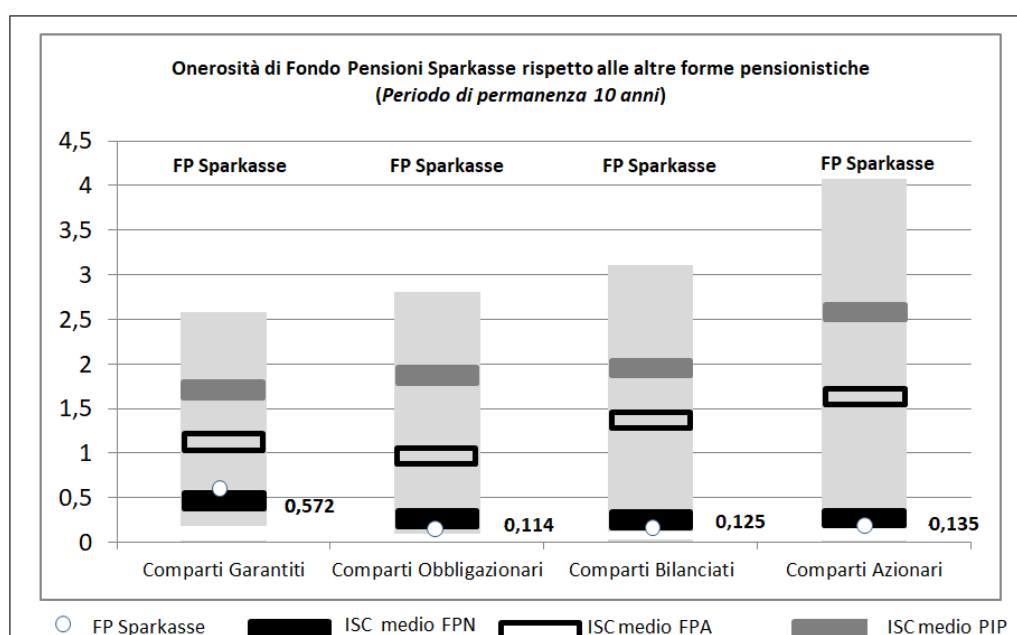
Per consentirti di comprendere l'onerosità dei comparti, nel grafico seguente l'ISC di ciascun comparto di FONDO PENSIONI SPARKASSE è confrontato con l'ISC medio dei comparti della medesima categoria offerti dalle altre forme pensionistiche complementari presenti sul mercato. I valori degli ISC medi di settore sono rilevati dalla COVIP con riferimento alla fine di ciascun anno solare.

L'onerosità di FONDO PENSIONI SPARKASSE è evidenziata con un punto; i trattini indicano i valori medi, rispettivamente, dei fondi pensione negoziali (FPN), dei fondi pensione aperti (FPA) e dei piani individuali pensionistici di tipo assicurativo (PIP). Il grafico indica l'ISC minimo e massimo dei comparti dei FPN, dei FPA e dei PIP complessivamente considerati e appartenenti alla stessa categoria di investimento.

Il confronto prende a riferimento i valori dell'ISC riferiti a un periodo di permanenza nella forma pensionistica di 10 anni.



La COVIP mette a disposizione sul proprio sito il **Comparatore dei costi delle forme pensionistiche complementari** per valutarne l'onerosità (www.covip.it).



I costi nella fase di erogazione

Al momento dell'accesso al pensionamento ti verrà pagata una rata di rendita calcolata sulla base di un coefficiente di conversione che incorpora un caricamento per spese di pagamento rendita; tale caricamento si differenzia in base alla periodicità da te scelta, come di seguito indicato:

- 1,00% della rendita annua (periodicità annuale);
- 1,50% della rendita annua (periodicità semestrale);
- 1,80% della rendita annua (periodicità mensile).

A ogni ricorrenza annuale la rata di rendita viene rivalutata.

La misura annua di rivalutazione attribuita si basa su una regola che prevede l'applicazione di un costo, in termini di rendimento trattenuto, pari all'0,55%.



Per saperne di più, consulta il **Documento sulle rendite**, disponibile sul sito web di FONDO PENSIONI SPARKASSE (<https://www.sparkasse.it/fondo-pensione/>).



FONDO PENSIONE INTERNO

Fondo Pensioni per il personale della Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A.

Iscritto all'Albo tenuto dalla COVIP con il n. 9141

Istituito in Italia



Via Cassa di Risparmio, 12 – 39100 Bolzano



+39 0471 231262



FondoPensionePensionsfonds@sparkasse.it
certspkbz@pec.sparkasse.it



<https://www.sparkasse.it/fondo-pensione/>

Nota informativa

(depositata presso la COVIP il 27/05/2021)

Parte I 'Le informazioni chiave per l'aderente'

FONDO PENSIONI SPARKASSE è responsabile della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenuti nella presente Nota informativa.

Scheda 'I destinatari e i contributi' (in vigore dal 01/06/2021)

Fonte istitutiva: A FONDO PENSIONI SPARKASSE è istituito sulla base delle seguenti fonti istitutive:

Accordi dell'11 luglio 1955, dell'1 maggio 1969, del 20.12.1974, 05.08.1980, 23.05.1996, 26.03.1998, 11.02.2004 e 21.12.2006 e successive modifiche.

Destinatari: Tutto il personale in servizio nonché quello in quiescenza (o relativi aventi diritto) della Cassa di Risparmio S.p.A. (compresi gli ex pensionati esattoriali sino all'1.1.2002) e a far data dall'1.12.2006 a quello con contratto a tempo determinato e di apprendistato. tutti i lavoratori dipendenti della Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.a. e di SPARIM S.p.a

Contribuzione: La contribuzione al Fondo può essere attuata mediante il versamento di contributi a carico del lavoratore, del datore di lavoro e attraverso il conferimento del TFR maturando ovvero mediante il solo conferimento del TFR maturando, eventualmente anche con modalità tacita.

	Quota TFR	Contributo(1)		Decorrenza e periodicità
		Lavoratore(2)	Datore di lavoro	
Lavoratori occupati dopo il 28.04.1993	100%	0,50%	4%/2%	I contributi sono versati con periodicità mensile a decorrere dal mese di adesione
Lavoratori già occupati al 28.04.1993	50%/100% (3)	0,25%	4%	

(1) In percentuale della retribuzione utile ai fini del calcolo del TFR. Ai lavoratori con contratto a tempo determinato è dovuto un contributo del datore di lavoro del 2%.

(2) Misura minima del contributo da parte del lavoratore per avere diritto al contributo del datore di lavoro. Il lavoratore, una volta all'anno può fissare liberamente una misura maggiore di quella prevista dall'accordo, comunicandola al proprio datore di lavoro in qualsiasi momento con decorrenza dal mese successivo dalla comunicazione stessa. L'incremento è espresso in termini percentuali per scaglioni dello 0,5%, da calcolarsi sulla retribuzione utile ai fini del calcolo del TFR.

(3) Il lavoratore può scegliere di versare una quota superiore, anche pari all'intero flusso di TFR. Nuove adesioni da parte di lavoratori già occupati al 28.04.1993 comportano il versamento del 100% del flusso TFR.



Puoi trovare informazioni sulle fonti istitutive di FONDO PENSIONI SPARKASSE nella **SCHEDA 'Le informazioni sui soggetti coinvolti' (Parte II 'Le informazioni integrative')**.

pagina bianca



FONDO PENSIONE INTERNO

Fondo Pensioni per il personale della Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A.

Iscritto all'Albo tenuto dalla COVIP con il n. 9141

Istituito in Italia



Via Cassa di Risparmio, 12 – 39100 Bolzano



+39 0471 231262



FondoPensionePensionsfonds@sparkasse.it
certspkbz@pec.sparkasse.it



<https://www.sparkasse.it/fondo-pensione/>

Nota informativa

(depositata presso la COVIP il 27/05/2021)

Parte II 'Le informazioni integrative'

FONDO PENSIONI SPARKASSE è responsabile della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenuti nella presente Nota informativa.

Scheda 'Le opzioni di investimento' (in vigore dal 01/06/2021)

Che cosa si investe

FONDO PENSIONI SPARKASSE investe il tuo TFR (trattamento di fine rapporto) e i contributi che deciderai di versare tu e quelli che verserà il tuo datore di lavoro.

Aderendo a FONDO PENSIONI SPARKASSE puoi infatti beneficiare di un contributo da parte del tuo datore di lavoro se, a tua volta, verserai al fondo un contributo almeno pari alla misura minima prevista dall'accordo collettivo di riferimento.

Se ritieni utile incrementare l'importo della tua pensione complementare, puoi versare **contributi ulteriori** rispetto a quello minimo.



Le misure minime della contribuzione sono indicate nella **SCHEDA 'I destinatari e i contributi'** (Parte I 'Le informazioni chiave per l'aderente').

Dove e come si investe

Le somme versate nel comparto scelto sono investite, al netto degli oneri trattenuti al momento del versamento, sulla base della **politica di investimento** definita per ciascun comparto del fondo.

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

FONDO PENSIONI SPARKASSE non effettua direttamente gli investimenti ma affida la gestione del patrimonio a intermediari professionali specializzati (gestori), selezionati sulla base di una procedura svolta secondo regole dettate dalla normativa. I gestori sono tenuti a operare sulla base delle politiche di investimento deliberate dall'organo di amministrazione del fondo.

Le risorse gestite sono depositate presso un 'depositario', che svolge il ruolo di custode e controlla la regolarità delle operazioni di gestione.

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.

Se scegli un'opzione di investimento azionaria, puoi aspettarti rendimenti potenzialmente elevati nel lungo periodo, ma anche ampie oscillazioni del valore dell'investimento nei singoli anni.

Se scegli invece 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. I comparti più rischiosi possono rappresentare un'opportunità interessante per i più giovani mentre non sono, in genere, consigliati a chi è prossimo al pensionamento.

La scelta del comparto

FONDO PENSIONI SPARKASSE ti offre la possibilità di scegliere tra **4 comparti**, le cui caratteristiche sono qui descritte.

Nella scelta del comparto o dei comparti ai quali destinare la tua contribuzione, tieni in considerazione il **livello di rischio** che sei disposto a sopportare. Oltre alla tua propensione al rischio, valuta anche altri fattori, quali:

- ✓ l'**orizzonte temporale** che ti separa dal pensionamento;
- ✓ il tuo **patrimonio**, come è investito e quello che ragionevolmente ti aspetti di avere al pensionamento;
- ✓ i **flussi di reddito** che ti aspetti per il futuro e la loro variabilità.

Nella scelta di investimento tieni anche conto dei **costi**: i comparti applicano infatti commissioni di gestione differenziate.

Nel corso del rapporto di partecipazione puoi modificare il comparto (**riallocazione**).

La riallocazione può riguardare sia la posizione individuale maturata sia i flussi contributivi futuri. Tra ciascuna riallocazione e la precedente deve tuttavia trascorrere un periodo non inferiore a **12 mesi**.

La riallocazione è utile nel caso in cui cambino le condizioni che ti hanno portato a effettuare la scelta iniziale. È importante verificare nel tempo tale scelta di allocazione.

Glossario dei termini tecnici o stranieri utilizzati

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

Benchmark: è il parametro di riferimento per valutare la performance della gestione finanziaria del fondo pensione. E' costruito facendo riferimento a indici di mercato - nel rispetto dei requisiti normativi di trasparenza, coerenza e rappresentatività con gli investimenti posti in essere - elaborati da soggetti terzi e di comune utilizzo. L'obiettivo è di consentire all'associato un agevole confronto dei rendimenti dei mercati di riferimento su cui investono i gestori, in modo da fornire un'indicazione del valore aggiunto in termini di extraperformance della gestione.

Duration: misura della durata residua di un'obbligazione, valutata in un'ottica puramente finanziaria. Si ottiene calcolando la media ponderata delle scadenze temporali in cui saranno incassate le cedole e verrà rimborsato il capitale. L'indice, definito dal numero di anni e di giorni residui (ad esempio 3,225 significa 3 anni e 82 giorni) diminuisce con l'avvicinarsi della scadenza reale del prestito mentre cresce all'assottigliarsi delle cedole.

OICR: (organismi di investimento collettivo del risparmio) si intendono i fondi comuni di investimento e le SICAV.

Rating: È una classificazione della qualità creditizia attribuita a diversi strumenti finanziari, tipicamente di natura obbligazionaria, ed esprime una valutazione circa le prospettive di rimborso del capitale e di adempimento nel pagamento dei flussi previsti durante la vita dei titoli.

Volatilità: La volatilità, solitamente misurata dalla deviazione standard, esprime il livello di rischio insito nell'investimento; maggiore è la variabilità dei corsi più è elevata la connotazione speculativa, con opportunità di profitto o rischio perdita.

Dove trovare ulteriori informazioni

Ti potrebbero inoltre interessare i seguenti documenti:

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



Tutti questi documenti sono nell'**area pubblica** del sito web (<https://www.sparkasse.it/fondo-pensione/>).
È inoltre disponibile, sul sito web della COVIP (www.covip.it), la **Guida introduttiva alla previdenza complementare**.


I comparti. Caratteristiche

FONDO PENSIONI SPARKASSE Linea 1 Garantita

- **Categoria del comparto:** garantito.
- **Finalità della gestione:** la gestione è attuata attraverso una gestione separata assicurativa ed è volta a realizzare con elevata probabilità rendimenti che siano almeno pari a quelli del TFR, in un orizzonte temporale pluriennale. La presenza di una garanzia di risultato consente di soddisfare le esigenze di un soggetto con una bassa propensione al rischio o ormai prossimo alla pensione. L
- **N.B.:** *i flussi di TFR/RITA conferiti tacitamente sono destinati a questo comparto.*
 - ✓ **Garanzia:** È presente una garanzia; al momento dell'esercizio del diritto al pensionamento la posizione individuale non potrà essere inferiore a un tasso del 2,5% su base annua (al netto di eventuali anticipazioni non reintegrate o di importi riscattati). La medesima garanzia opera anche, prima del pensionamento dato che il risultato viene consolidato mensilmente sulle singole posizioni degli iscritti.



AVVERTENZA: Qualora alla scadenza della convenzione in corso venga stipulata una nuova convenzione che contenga condizioni diverse dalle attuali, FONDO PENSIONI SPARKASSE comunicherà agli iscritti interessati gli effetti conseguenti.

- **Orizzonte temporale:** breve (fino a 5 anni dal pensionamento).
- **Politica di investimento:**
 - **Sostenibilità:** il comparto non adotta una politica di investimento che promuove caratteristiche ambientali o sociali o ha come obiettivo investimenti sostenibili.
 *Consulta l'Appendice 'Informativa sulla sostenibilità' per approfondire tali aspetti.*
 - **Politica di gestione:** orientata verso titoli di debito di medio-lunga durata.
 - **Strumenti finanziari:** A livello di asset allocation la gestione separata rispetterà i seguenti limiti di investimento, calcolati in relazione al valore totale del patrimonio della Gestione Separata:
Strumenti di debito governativi o di enti sovranazionali (ed altri valori assimilabili, compreso l'investimento indiretto tramite quote di OICR): nessun limite;
Strumenti di debito non-governativi (ed altri valori assimilabili, compreso l'investimento indiretto tramite quote di OICR): massimo 60%;
Depositi bancari: massimo 10%;
Strumenti azionari (ed altri valori assimilabili, comprese l'investimento indiretto tramite quote di OICR): massimo 10%;
Altri strumenti finanziari (tra cui fondi immobiliari, di Private Debt/Loans, di Private Equity, di Infrastrutture, Hedge Funds): massimo 20%;
 - **Categorie di emittenti e settori industriali:** emittenti pubblici e privati con rating elevato (*prevalentemente investment grade*).
 - **Aree geografiche di investimento:** Gli investimenti hanno come area geografica di riferimento prevalente l'area Euro. L'esposizione in strumenti aventi come riferimento area geografiche diverse dall'Euro dovrà essere contenuta entro il limite del 30%.
 - **Rischio cambio:** Gli investimenti esposti al rischio cambio saranno contenuti entro il 5% del valore totale del patrimonio della Gestione Separata
- **Benchmark:** Non disponibile

FONDO PENSIONI SPARKASSE Linea 2 Bilanciata Prudente

- **Categoria del comparto:** obbligazionario misto.
- **Finalità della gestione:** la gestione risponde alle esigenze di un soggetto che è avverso al rischio e privilegia investimenti volti a favorire la stabilità del capitale e dei risultati.
- **Garanzia:** assente.
- **Orizzonte temporale:** medio periodo (tra 5 e 10 anni dal pensionamento).
- **Politica di investimento:**

– Sostenibilità: il comparto adotta una politica di investimento che promuove caratteristiche ambientali.



Consulta l'Appendice 'Informativa sulla sostenibilità' per approfondire tali aspetti.

- Politica di gestione: prevalentemente orientata verso titoli obbligazionari; è prevista una componente in azioni (comunque non superiore al 25%).
- Strumenti finanziari: titoli di debito e altre attività di natura obbligazionaria; titoli azionari esclusivamente quotati su mercati regolamentati; OICR; previsto il ricorso a derivati nei limiti di quanto previsto dalla normativa di riferimento esclusivamente per finalità di copertura delle posizioni valutarie.
- Categorie di emittenti e settori industriali: obbligazioni di emittenti pubblici e privati con *rating* medio-alto (tendenzialmente *investment grade*). I titoli di natura azionaria riguardano prevalentemente le imprese a maggiore capitalizzazione, senza riferimento ad alcun settore specifico.
- Aree geografiche di investimento: prevalentemente area OCSE; è previsto l'investimento residuale in mercati obbligazionari dei Paesi Emergenti.
- Rischio cambio: tendenzialmente coperto.

- **Benchmark:**

Denominazione	Ticker	Peso
Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate Index	LECPTR EU Index	23%
Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Index Euro Hdg	LGCPTREH Index	17%
Bloomberg Barclays EuroAgg Treasury Total return index	LEATTREU Index	35%
Bloomberg Barclays EM Hard Currency Aggregate Total Return Index Hedged Euro	LG20TREH Index	5%
MSCI World Euro hedged in Euro	MXWOHEUR Index	17%
MSCI Emerging Markets Net TR, convertito in Euro	NDUEEGF Index	3%

FONDO PENSIONI SPARKASSE Linea 3 Bilanciata Aggressiva

- **Categoria del comparto:** bilanciato.
- **Finalità della gestione:** la gestione risponde alle esigenze di un soggetto che privilegia la continuità dei risultati nei singoli esercizi e accetta un'esposizione al rischio moderata.
- **Garanzia:** assente.
- **Orizzonte temporale:** medio/lungo periodo (tra 10 e 15 anni dal pensionamento).
- **Politica di investimento:**
 - **Sostenibilità:** il comparto promuove caratteristiche ambientali o sociali.



Consulta l'**Appendice 'Informativa sulla sostenibilità'** per approfondire tali aspetti.

- **Politica di gestione:** prevede una composizione bilanciata tra titoli di debito e titoli di capitale. La componente azionaria non può essere comunque superiore al 50%.
- **Strumenti finanziari:** titoli di debito e altre attività di natura obbligazionaria; titoli azionari esclusivamente quotati su mercati regolamentati; OICR; previsto il ricorso a derivati nei limiti di quanto previsto dalla normativa di riferimento esclusivamente per finalità di copertura delle posizioni valutarie.
- **Categorie di emittenti e settori industriali:** obbligazioni di emittenti pubblici e privati con rating medio-alto (tendenzialmente investment grade). Gli investimenti in titoli di natura azionaria sono effettuati prevalentemente in imprese a maggiore capitalizzazione, senza riferimento ad alcun settore specifico.
- **Aree geografiche di investimento:** prevalentemente area OCSE; è previsto l'investimento non prevalente in mercati dei Paesi Emergenti.
- **Rischio cambio:** tendenzialmente coperto.

- **Benchmark:**

Denominazione	Ticker	Peso
Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate Index	LECP TREU Index	17%
Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Index Euro Hdg	LGCP TREH Index	12%
Bloomberg Barclays EuroAgg Treasury Total return index	LEAT TREU Index	25%
Bloomberg Barclays EM Hard Currency Aggregate Total Return Index Hedged Euro	LG20 TREH Index	6%
MSCI World Euro hedged in Euro	MXWO HEUR Index	33%
MSCI Emerging Markets Net TR, convertito in Euro	NDUEEGF Index	7%

FONDO PENSIONI SPARKASSE Linea 4 Azionaria

- **Categoria del comparto:** azionario.
- **Finalità della gestione:** la gestione risponde alle esigenze di un soggetto che ricerca rendimenti più elevati nel lungo periodo ed è disposto ad accettare un'esposizione al rischio più elevata con una certa discontinuità dei risultati nei singoli esercizi.
- **Garanzia:** assente.
- **Orizzonte temporale:** lungo periodo (oltre 15 anni dal pensionamento).
- **Politica di investimento:**
 - Sostenibilità: il comparto promuove caratteristiche ambientali o sociali.



Consulta l'**Appendice 'Informativa sulla sostenibilità'** per approfondire tali aspetti.

- Politica di gestione: prevalentemente orientata verso titoli di natura azionaria; è prevista una componente obbligazionaria (mediamente pari al 30%).
 - Strumenti finanziari: titoli azionari esclusivamente quotati su mercati regolamentati; titoli di debito e altre attività di natura obbligazionaria; OICR; previsto il ricorso a derivati nei limiti di quanto previsto dalla normativa di riferimento esclusivamente per finalità di copertura delle posizioni valutarie.
 - Categorie di emittenti e settori industriali: Gli investimenti in titoli di natura azionaria sono effettuati prevalentemente in imprese a maggiore capitalizzazione, senza riferimento ad alcun settore specifico; i titoli di natura obbligazionaria sono emessi da soggetti pubblici o da privati con rating medio-alto (tendenzialmente investment grade).
 - Aree geografiche di investimento: prevalentemente area OCSE; è previsto l'investimento non prevalente in mercati dei Paesi Emergenti.
 - Rischio cambio: tendenzialmente coperto.
- **Benchmark:**

Denominazione	Ticker	Peso
Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate Index	LECPTR EU Index	7,5%
Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Index Euro Hdg	LGCPTREH Index	5%
Bloomberg Barclays EuroAgg Treasury Total return index	LEATTREU Index	10,5%
Bloomberg Barclays EM Hard Currency Aggregate Total Return Index Hedged Euro	LG20TREH Index	7%
MSCI World Euro hedged in Euro	MXWOHEUR Index	62%
MSCI Emerging Markets Net TR, convertito in Euro	NDUEEGF Index	8%

I comparti. Andamento passato

FONDO PENSIONI SPARKASSE Linea 1 Garantito

Data di avvio dell'operatività del comparto:	01/07/01.
Patrimonio netto al 31.12.2020 (in euro):	93.504.751,33
Soggetto gestore:	Eurovita S.p.A.

Informazioni sulla gestione delle risorse

Il patrimonio della Linea 1 è gestito tramite un contratto di capitalizzazione assicurativo agganciato alla gestione separata "Primariv" gestita da Eurovita Assicurazioni S.p.A, che investe la maggior parte delle risorse in strumenti finanziari di tipo obbligazionario. Lo stile di gestione adottato individua i titoli privilegiando gli aspetti di solidità dell'emittente e la stabilità del flusso cedolare nel tempo. Nella attuazione della politica di investimento non sono stati presi in considerazione aspetti sociali, etici ed ambientali.

Il fondo svolge a sua volta una funzione di controllo della gestione anche attraverso appositi indicatori di rischio e verificando gli scostamenti tra i risultati realizzati rispetto agli obiettivi e ai parametri di riferimento previsti nei mandati.

Nella prima parte del 2020 la gestione è stata caratterizzata da un incremento di titoli di stato italiani con l'obiettivo di cogliere opportunità di investimento coerenti con la redditività del portafoglio. Nonostante tale operatività, l'esposizione ai governativi italiani resta ancora molto inferiore alla media del settore assicurativo vita; ciò rende il portafoglio meno sensibile a stress derivanti da un eventuale volatilità dei governativi italiani. Inoltre, occorre sottolineare che eventuali eventi di credito relativi allo Stato italiano, non comportano la contabilizzazione di eventuali minusvalenze e non intaccano la garanzia del capitale. Gli attivi delle gestioni separate, infatti, costituiscono un patrimonio segregato a garanzia degli impegni contrattuali che la Compagnia assume nei confronti degli assicurati. Nel corso del secondo trimestre dell'anno, a seguito del forte restringimento degli spread per le politiche monetarie e fiscali adottate per fronteggiare la crisi post- Covid 19, è stata ridotta la componente di portafoglio investita in corporate Investment Grade e High Yield in favore di un incremento di titoli governativi dell'area euro. Al fine di raggiungere una più ampia diversificazione di portafoglio, è stata mantenuta l'esposizione in fondi multi-asset (che investono prevalentemente in titoli obbligazionari dei Paesi Emergenti e obbligazioni High Yield di emittenti europei e americani). Infine, con l'obiettivo di cogliere opportunità di rendimento coerenti con la redditività attuale e prospettiva del portafoglio, è proseguito il processo di diversificazione nell'ambito degli Investimenti Alternativi e, in modo particolare, del Debito Privato (prevalentemente obbligazioni e finanziamenti a medie imprese, investimenti in ambito infrastrutturale ed immobiliare).

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

Tav. 1 – Investimenti per tipologia di strumento finanziario

Obbligazionario (Titoli di debito)		87,4%	
Titoli di Stato 79,5%		Corporate Investment Grade 4,8%	Altri investimenti finanziari 11,7%
Emittenti Governativi 79,5%	Sovranaz. 0%	High Yield e Emerging Debt 3,1%	

Tav. 2 – Investimenti per area geografica

Titoli di debito ed Altri investimenti	100%
Italia	35,3%
Altri Paesi dell'Area euro	55,3%
Altri Paesi ex Area Euro	9,4%
Titoli di capitale	0%

Tav. 3 – Altre informazioni rilevanti

Liquidità (in % del patrimonio)	0,9%
<i>Duration</i> media	10,4 anni
Esposizione valutaria (in % del patrimonio)	0%
Tasso di rotazione (<i>turnover</i>) del portafoglio ^(*)	ND

(*) 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.

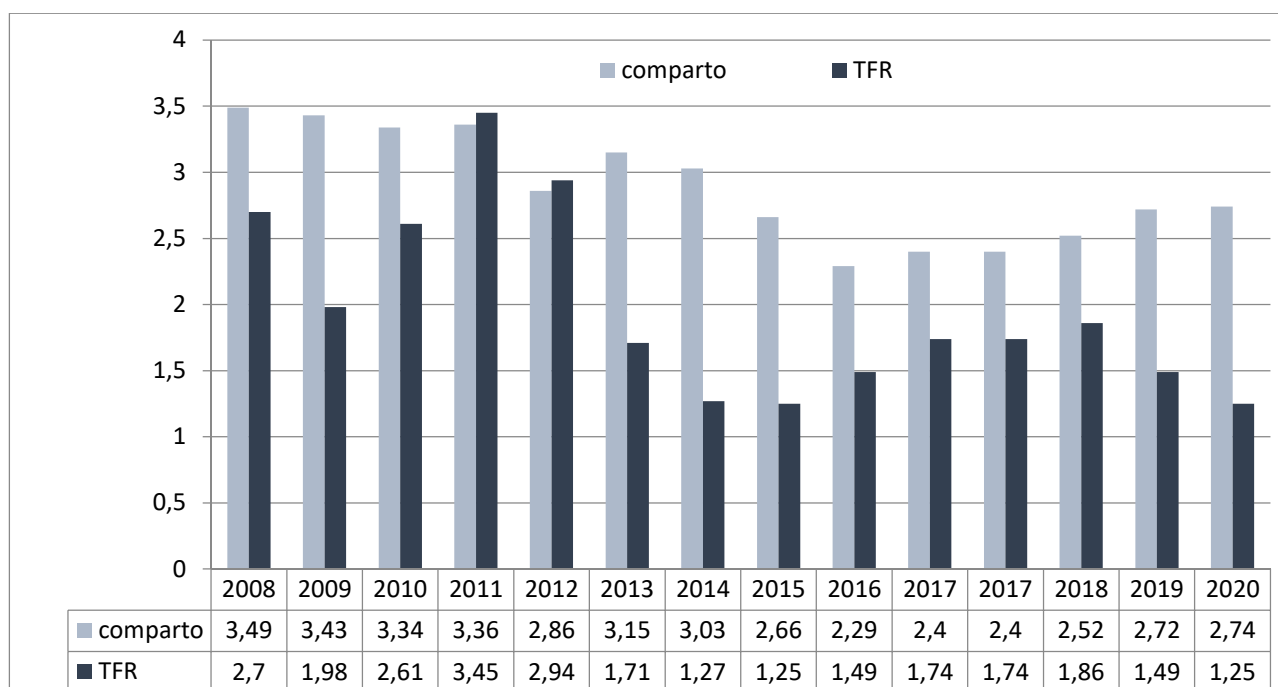
Illustrazione dei dati storici di rischio/rendimento

Di seguito sono riportati i rendimenti passati del comparto in confronto con il relativo *benchmark* e con la rivalutazione del TFR.

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* e il tasso di rivalutazione del TFR sono riportati al netto degli oneri fiscali vigenti.

Tav. 4 – Rendimenti netti annui (valori percentuali)



Benchmark: la Linea Garantita è priva di Benchmark



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

	2020	2019	2018
Oneri di gestione finanziaria	0,55%	0,55%	0,55%
- di cui per commissioni di gestione finanziaria (trattenuta da rendimento gestione separata)	0,55%	0,55%	0,55%
- di cui per commissioni di incentivo	0	0	0
- di cui per compensi depositario	0	0	0
Oneri di gestione amministrativa	0	0	0
- di cui per spese generali ed amministrative	0	0	0
- di cui per oneri per servizi amm.vi acquistati da terzi	0	0	0
- di cui per altri oneri amm.vi	0	0	0
TOTALE GENERALE	0,55%	0,55%	0,55%



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

FONDO PENSIONI SPARKASSE Linea 2 Bilanciata Prudente

Data di avvio dell'operatività del comparto:	01/07/01.
Patrimonio netto al 31.12.2020 (in euro):	29.598.809,15
Soggetto gestore*:	Credit Suisse (Italy)

* Dal 1 giugno 2021 la linea Bilanciata Prudente è gestita da Eurizon Capital Sgr.

Informazioni sulla gestione delle risorse

Nel primo trimestre del 2020 la Linea 2 ha subito un calo del 5,5% (lordo) che poi nei mesi successivi ha potuto recuperare interamente grazie al forte rialzo, benché erratico sia della parte obbligazionaria governativa preponderante che della parte minore azionaria. La crisi innescata dalla pandemia ha portato le banche centrali a stimolare le economie con politiche monetarie senza precedenti. Il massiccio acquisto di titoli da parte della BCE con il programma PEPP ha beneficiato l'obbligazionario EMU. La posizione tattica costruita in titoli corporate ha prodotto un rendimento positivo ma minore rispetto a quanto ottenuto dalla parte investita nelle obbligazioni governative a medio lungo termine. Tale posizione tattica è stata generata in modo particolare a scapito di esposizioni sui titoli di stato italiani e spagnoli.

È risultata vantaggiosa la concentrazione dell'allocazione strategica azionaria in titoli statunitensi considerando il loro andamento nettamente superiore a quello dei titoli azionari europei.

Entrambe la duration e la deviazione standard del portafoglio sono state mediamente più elevata di quella del benchmark di riferimento a causa principalmente dell'esposizione su titoli corporate obbligazionari e del sovrappeso su titoli tecnologici

Nella gestione delle risorse non sono stati presi in considerazione espressamente aspetti sociali, etici ed ambientali. Non è stato esercitato il diritto di voto.

Tav. 1 - Investimenti per tipologia di strumento finanziario

Obbligazionario			67.92%			Azionario			21.55%		
Titoli di Stato 52.72%			Titoli Corporate 15.2%			OICR 0%	Quotata 15.12%	Non Quotata %	OICR 6.43%		
Emittenti Governativi 51.96%		Sovranaz. 0.76%	Titoli corporate quotate investment grade 13.17%								
			Titoli <i>corporate</i> quotate non investment grade 2.03%								
			Titoli corporate non quotate investment grade 0%								
			Titoli corporate non quotate investment grade 0%								

Tav. 2 - Investimenti per area geografica

Titoli di debito (FI)	
Italia	24.94%
Altri Paesi dell'Area euro	34.04%
Altri Paesi ex Area euro	8.94%
Titoli di capitale (Equity)	
Italia	0.45%
Altri Paesi dell'Area euro	1.66%
Altri Paesi ex Area euro	19.44%

Tav. 3 - Altre informazioni rilevanti

Liquidità 10.53%
<i>Duration</i> media 6.51
Esposizione valutaria 5.25%
Tasso di rotazione (<i>turnover</i>) del portafoglio 41.59%

(*) 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.

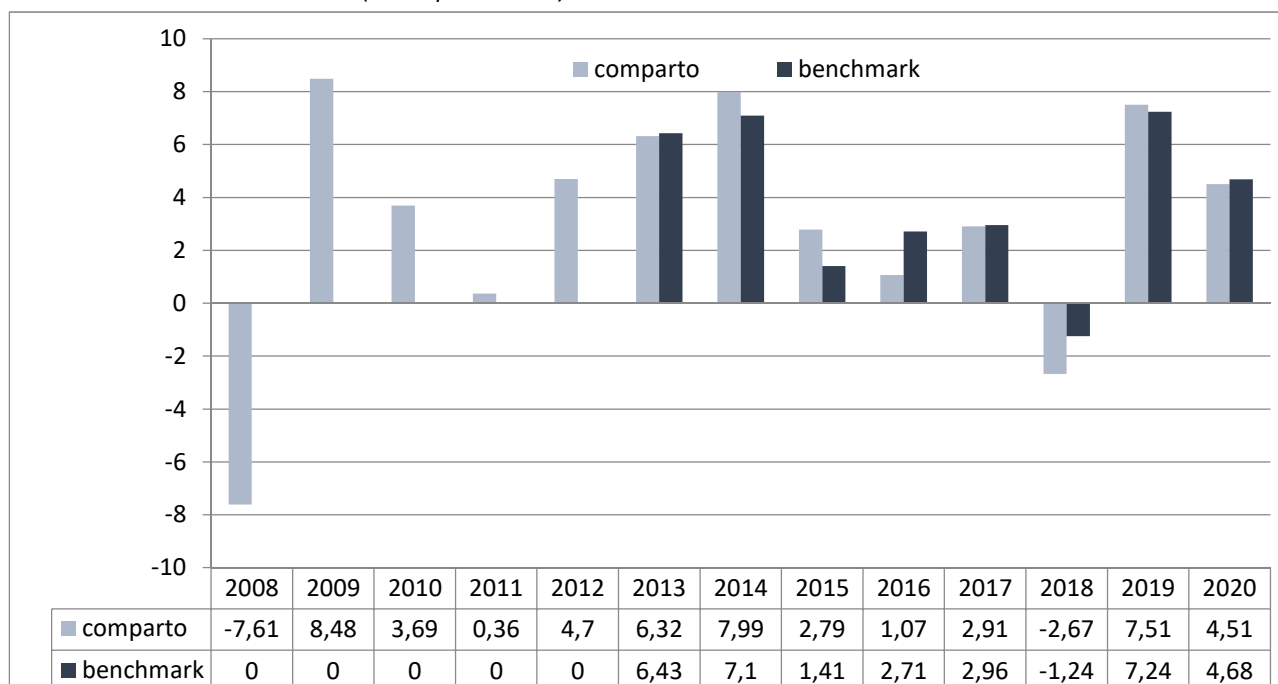
Illustrazione dei dati storici di rischio/rendimento

Di seguito sono riportati i rendimenti passati del comparto in confronto con il relativo *benchmark* e con la rivalutazione del TFR.

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* e il tasso di rivalutazione del TFR sono riportati al netto degli oneri fiscali vigenti.

Tav. 4 – Rendimenti netti annui (valori percentuali)



Benchmark:

Denominazione	Ticker	Peso
Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate Index	LECP TREU Index	23%
Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Index Euro Hdg	LGCP TREH Index	17%
Bloomberg Barclays EuroAgg Treasury Total return index	LEATTREU Index	35%
Bloomberg Barclays EM Hard Currency Aggregate Total Return Index Hedged Euro	LG20TREH Index	5%
MSCI World Euro hedged in Euro	MXWOHEUR Index	17%
MSCI Emerging Markets Net TR, convertito in Euro	NDUEEGF Index	3%



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

	2020	2019	2018
Oneri di gestione finanziaria	0,20%	0,20%	0,20%
- di cui per commissioni di gestione finanziaria*	0,20%	0,20%	0,20%
- di cui per commissioni di incentivo	0	0	0,02%
- di cui per compensi depositario	0	0	0
Oneri di gestione amministrativa	0	0	0
- di cui per spese generali ed amministrative	0	0	0
- di cui per oneri per servizi amm.vi acquistati da terzi	0	0	0
- di cui per altri oneri amm.vi	0	0	0
TOTALE GENERALE	0,20%	0,20%	0,22%



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

*Commissione di gestione da 1/6/2021: 0,11%.

FONDO PENSIONI SPARKASSE Linea 3 Bilanciata Aggressiva

Data di avvio dell'operatività del comparto:	01/07/01.
Patrimonio netto al 31.12.2020 (in euro):	29.648.756,37
Soggetto gestore*:	Credit Suisse (Italy)

* Dal 1 giugno 2021 la linea Bilanciata Aggressiva è gestita da Eurizon Capital Sgr.

Informazioni sulla gestione delle risorse

Nel primo trimestre del 2020 la Linea 3 ha subito un calo del 9,9% (lordo) che poi nei mesi successivi ha potuto recuperare interamente grazie al forte rialzo, benché erratico della parte obbligazionaria governativa ed in modo particolare della parte azionaria.

Come per la Linea 2 la posizione tattica in titoli obbligazionari corporate ha prodotto un rendimento positivo ma comunque minore rispetto a quanto ottenuto dalla parte investito nelle obbligazioni governative a medio lungo termine.

L'allocazione strategica azionaria in titoli statunitensi è stata determinante per la ripresa della Linea 3 nella seconda metà dell'anno.

Sia il livello di duration obbligazionaria che la volatilità misurata dalla deviazione standard della linea erano mediamente leggermente superiori a quanto espresso dall'indice a causa principalmente dell'esposizione su titoli corporate obbligazionari e del sovrappeso su titoli azionari.

Nella gestione delle risorse non sono stati presi in considerazione espressamente aspetti sociali, etici ed ambientali. Non è stato esercitato il diritto di voto.

Tav.1 - Investimenti per tipologia di strumento finanziario

Obbligazionario			54,48%			Azionario			41,63%		
Titoli di Stato 43,9%			Titoli Corporate 10,58%			OICR 0%	Quotata 29,61%	Non Quotata 0%	OICR 12,02%		
Emittenti Governativi 43,23%	Sovranaz, 0,67%	Titoli corporate quotate investment grade 8,56% Titoli corporate quotate non investment grade 2,02% Titoli corporate non quotate investment grade 0% Titoli corporate non quotate investment grade 0%									

Tav, 2 - Investimenti per area geografica

Titoli di debito (FI)	
Italia	24,25%
Altri Paesi dell'Area euro	24,18%
Altri Paesi ex Area euro	6,05%
Titoli di capitale (Equity)	
Italia	2,76%
Altri Paesi dell'Area euro	2,13%
Altri Paesi ex Area euro	36,74%

Tav, 3 - Altre informazioni rilevanti

Liquidità 3,89%
<i>Duration</i> media 6,11
Esposizione valutaria 7,82%
Tasso di rotazione (<i>turnover</i>) del portafoglio 42,63%

^(*) 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.

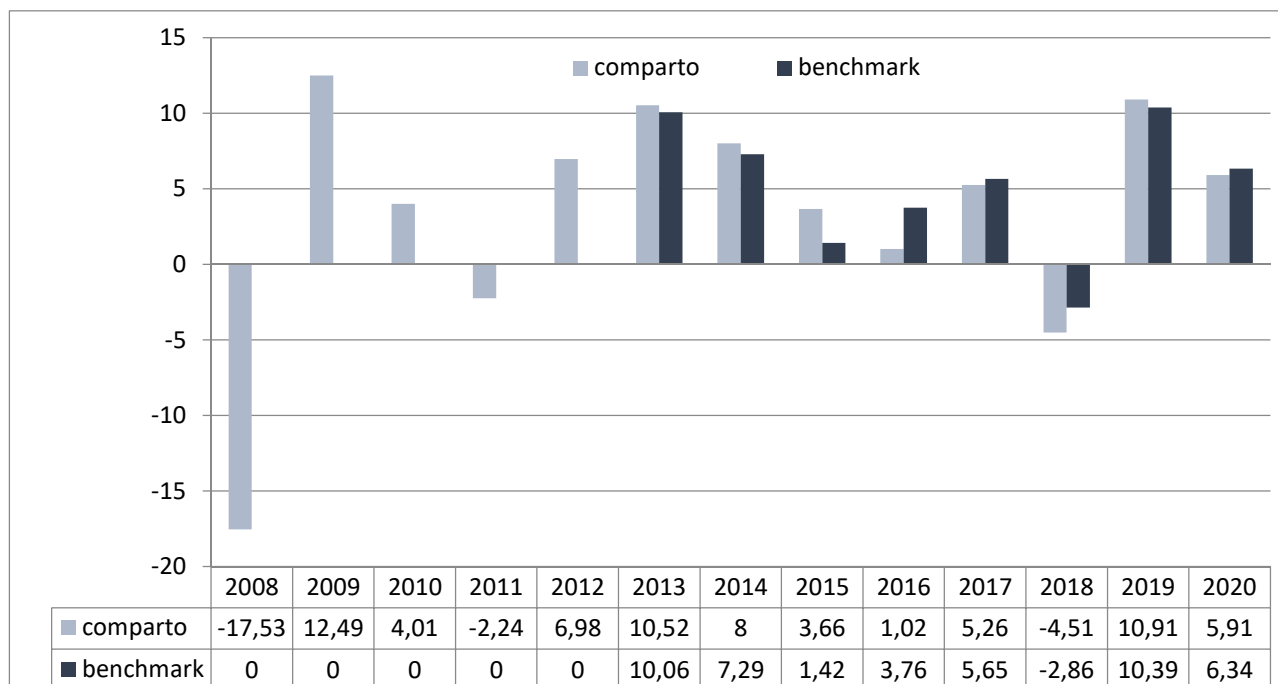
Illustrazione dei dati storici di rischio/rendimento

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* e il tasso di rivalutazione del TFR sono riportati al netto degli oneri fiscali vigenti,

Tav. 4 – Rendimenti netti annui (valori percentuali)



Benchmark:

Denominazione	Ticker	Peso
Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate Index	LECPTR EU Index	17%
Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Index Euro Hdg	LGCPTR EH Index	12%
Bloomberg Barclays EuroAgg Treasury Total return index	LEATTR EU Index	25%
Bloomberg Barclays EM Hard Currency Aggregate Total Return Index Hedged Euro	LG20TR EH Index	6%
MSCI World Euro hedged in Euro	MXWOHE UR Index	33%
MSCI Emerging Markets Net TR, convertito in Euro	NDUEEG F Index	7%



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

	2020	2019	2018
Oneri di gestione finanziaria	0,25%	0,25%	0,25%
- di cui per commissioni di gestione finanziaria*	0,25%	0,25%	0,25%
- di cui per commissioni di incentivo	0	0	0
- di cui per compensi depositario	0	0	0
Oneri di gestione amministrativa	0	0	0
- di cui per spese generali ed amministrative	0	0	0
- di cui per oneri per servizi amm,vi acquistati da terzi	0	0	0
- di cui per altri oneri amm,vi	0	0	0
TOTALE GENERALE	0,25%	0,25%	0,25%



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

*Commissione di gestione da 1/6/2021: 0,12%.

FONDO PENSIONI SPARKASSE Linea 4 Azionaria

Data di avvio dell'operatività del comparto:	01/07/01.
Patrimonio netto al 31.12.2020 (in euro):	19.489.580,35
Soggetto gestore*:	Credit Suisse (Italy)

* Dal 1 giugno 2021 la linea Bilanciata Prudente è gestita da Eurizon Capital Sgr,

Informazioni sulla gestione delle risorse

Nel 2020 la Linea 4 ha registrato il guadagno maggiore delle quattro linee grazie alla più elevata esposizione azionaria. Dopo un 2019 in cui si è verificata una salita sincronizzata da parte di tutte le asset class, il 2020 è iniziato con una certa positività favorita dalla ripresa del ciclo economico e da un diminuire delle tensioni tra Stati Uniti e Cina. Positività presto spenta e trasformata in panico dal virus proveniente dalla Cina. Il 2020 ha visto registrarsi le tre maggiori cadute di sempre dell'indice S&P 500 americano al quale la Linea 4 è maggiormente esposto. Lunedì 16 marzo l'indice ha perso il 12% della sua capitalizzazione in una singola seduta. Dopo il crollo di febbraio e marzo, tuttavia, le azioni globali non solo hanno recuperato ma hanno chiuso l'anno con un guadagno medio superiore al 10%. Questo rally è stato favorito dagli stimoli fiscali e monetari senza precedenti attuati nella stragrande maggioranza dei paesi del mondo. Apple Inc, Amazon.com Inc e Microsoft Corp. sono i titoli che hanno contribuito maggiormente alla ripresa della Linea.

In termini relativi, la leggera differenza in negativo tra il rendimento conseguito dalla Linea 4 ed il proprio indice di riferimento è da attribuire principalmente ad un'esposizione in titoli corporate ed in liquidità.

La duration complessiva del portafoglio obbligazionario e la deviazione standard (misura di volatilità complessiva) sono state leggermente più alte rispetto a quella del benchmark.

Nella gestione delle risorse non sono stati presi in considerazione espressamente aspetti sociali, etici ed ambientali. Non è stato esercitato il diritto di voto.

Tav. 1 - Investimenti per tipologia di strumento finanziario

Obbligazionario			24,82%			Azionario			69,81%		
Titoli di Stato 24,06%			Titoli Corporate 0,76%			OICR 0%	Quotata 56,88%	Non Quotata 0%	OICR 12,93%		
Emittenti Governativi 24,06%	Sovranaz, 0%	Titoli corporate quotate investment grade 0,76% Titoli <i>corporate</i> quotated non investment grade 0% Titoli corporate non quotated investment grade 0% Titoli corporate non quotated investment grade 0%									

Tav. 2 - Investimenti per area geografica

Titoli di debito (FI)	
Italia	11,55%
Altri Paesi dell'Area euro	12,61%
Altri Paesi ex Area euro	0,66%
Titoli di capitale (Equity)	
Italia	1,35%
Altri Paesi dell'Area euro	5,74%
Altri Paesi ex Area euro	62,72%

Tav. 3 - Altre informazioni rilevanti

Liquidità 5,37%
<i>Duration</i> media 6,72
Esposizione valutaria 10,12%
Tasso di rotazione (<i>turnover</i>) del portafoglio 68,25%

^(*) 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.

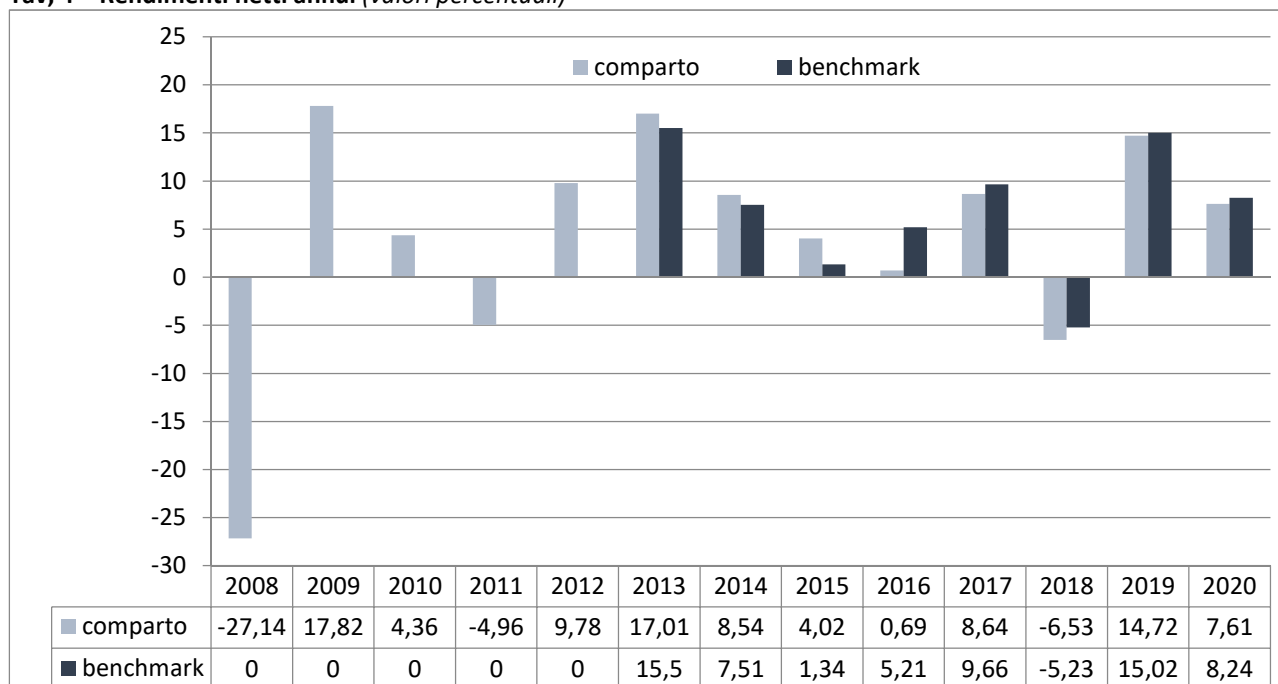
Illustrazione dei dati storici di rischio/rendimento

Di seguito sono riportati i rendimenti passati del comparto in confronto con il relativo *benchmark* e con la rivalutazione del TFR,

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* e il tasso di rivalutazione del TFR sono riportati al netto degli oneri fiscali vigenti.

Tav. 4 – Rendimenti netti annui (valori percentuali)



Benchmark:

Denominazione	Ticker	Peso
Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate Index	LECPTR EU Index	7,5%
Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Index Euro Hdg	LGCPTR EH Index	5%
Bloomberg Barclays EuroAgg Treasury Total return index	LEATTR EU Index	10,5%
Bloomberg Barclays EM Hard Currency Aggregate Total Return Index Hedged Euro	LG20TR EH Index	7%
MSCI World Euro hedged in Euro	MXWOHEUR Index	62%
MSCI Emerging Markets Net TR, convertito in Euro	NDUEEGF Index	8%



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

	2020	2019	2018
Oneri di gestione finanziaria	0,30%	0,30%	0,30%
- di cui per commissioni di gestione finanziaria*	0,30%	0,30%	0,30%
- di cui per commissioni di incentivo	0	0	0
- di cui per compensi depositario	0	0	0
Oneri di gestione amministrativa	0	0	0
- di cui per spese generali ed amministrative	0	0	0
- di cui per oneri per servizi amm,vi acquistati da terzi	0	0	0
- di cui per altri oneri amm,vi	0	0	0
TOTALE GENERALE	0,30%	0,30%	0,30%



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

*Commissione di gestione da 1/6/2021: 0,13%.



FONDO PENSIONE INTERNO

Fondo Pensioni per il personale della Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A.

Iscritto all'Albo tenuto dalla COVIP con il n. 9141

Istituito in Italia



Via Cassa di Risparmio, 12 – 39100 Bolzano



+39 0471 231262



FondoPensionePensionsfonds@sparkasse.it
certspkbz@pec.sparkasse.it



<https://www.sparkasse.it/fondo-pensione/>

Nota informativa

(depositata presso la COVIP il 27/05/2021)

Parte II 'Le informazioni integrative'

FONDO PENSIONI SPARKASSE è responsabile della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenuti nella presente Nota informativa,

Scheda 'Le informazioni sui soggetti coinvolti' (in vigore dal 01/06/2021)

Le fonti istitutive

FONDO PENSIONI SPARKASSE è istituito sulla base delle seguenti fonti istitutive:

Accordi dell'11 luglio 1955, dell'1 maggio 1969, del 20.12.1974, 05.08.1980, 23.05.1996, 26.03.1998, 11.02.2004 e 21.12.2006 e successive modifiche.

Gli organi del Fondo

Il funzionamento del fondo è affidato ai seguenti organi

Data la natura del Fondo, costituito come patrimonio di destinazione separato ed autonomo ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 2117 c.c., gli organi di amministrazione e controllo del Fondo stesso sono quelli del soggetto istitutore. Ciò premesso sono stati istituiti dal Fondo:

- a) la Commissione di Gestione;
- b) la Commissione di Sorveglianza;

Commissione di gestione: è composta da 6 membri nel rispetto del criterio paritetico (3 in rappresentanza degli iscritti e 3 in rappresentanza del datore di lavoro).

L'attuale Commissione è in carica per il triennio marzo 2021-2024 ed è così composta:

David Paul O'Connor (Presidente)	Nato a Kerry (IRL), il 14/07/1963, in rappresentanza dei lavoratori
Massimiliano Gallesi (Vice Presidente)	Nato a Bolzano (BZ), il 18/10/1970, in rappresentanza del datore di lavoro
Christian Margesin	Nato a Merano (BZ), il 06/12/1973, in rappresentanza dei lavoratori
Manuel Persona	Nato a Bolzano (BZ), il 10/07/1981, in rappresentanza dei lavoratori
Emmerich Gufler	Nato a Merano (BZ), il 13/04/1972, in rappresentanza del datore di lavoro
Armin Weissenegger	Nato a Bolzano (BZ), il 07/09/1977, in rappresentanza del datore di lavoro

Commissione di Sorveglianza: è composta da 6 membri nel rispetto del criterio paritetico. L'attuale Commissione è in carica per il triennio marzo 2021-2024 ed è così composta:

Andreas Lutzenberger (Presidente)	Nato a Bolzano (BZ) il 16/03/1961, in rappresentanza dei lavoratori
Hannes Chizzali (Vice Presidente)	Nato a Bressanone (BZ), il 12/09/1964, in rappresentanza del datore di lavoro
Andrea Innocenti	Nato a Bolzano (BZ), il 27/11/1966, in rappresentanza dei lavoratori
Piergiulio Sgarbi	Nato a Mantova (MN), il 13/12/1969, in rappresentanza dei lavoratori
Mario Cappelletti	Nato a Bressanone (BZ), il 02/02/1963, in rappresentanza del datore di lavoro
Karl Reinstadler	Nato a Silandro (BZ), il 16/06/1961, in rappresentanza del datore di lavoro

La gestione amministrativa

La gestione amministrativa e contabile del fondo è affidata a OneWelf S.p.A., con sede in via Emilia, 272 40068 San Lazzero di Savena (BO).

Il depositario

Il soggetto che svolge le funzioni di depositario di FONDO PENSIONI SPARKASSE è BFF Bank, con sede in Via Anna Maria Mozzoni 11, 20152 Milano.

I gestori delle risorse

La gestione delle risorse di FONDO PENSIONI SPARKASSE è affidata sulla base di apposite convenzioni di gestione, In nessun caso è previsto il conferimento di deleghe a soggetti terzi, In particolare si tratta dei seguenti soggetti:

- ✓ Eurizon Capital Sgr S.p.A., con sede in Milano, Piazzetta Giordano Dell'Amore, 3, 20121 Milano (MI)
- ✓ Eurovita Assicurazioni S.p.A. con sede in Via Fra Riccardo Pampuri, 13, 20141 Milano (MI)

L'erogazione delle rendite

Per l'erogazione della pensione FONDO PENSIONI SPARKASSE ha stipulato apposita convenzione, con Eurovita Assicurazioni S.p.A. con sede in Via Fra Riccardo Pampuri, 13, 20141 Milano (MI).

La relativa convenzione ha decorrenza dal 02.07.2012 e scadenza al 02.07.2017 con rinnovo tacito poi ogni due anni salvo disdetta da una delle parti con preavviso di almeno sei mesi.

La revisione legale dei conti

Con delibera del Consiglio di Amministrazione della Cassa di Risparmio di Bolzano del 18/06/2019, l'incarico di controllo contabile del fondo per gli esercizi 2019 – 2021 è stato affidato alla Deloitte & Touche S.p.A. , con sede in Via Enrico Fermi 11/A, 37135 Verona.

La raccolta delle adesioni

La raccolta delle adesioni avviene secondo le modalità previste dalla normativa vigente.

Dove trovare ulteriori informazioni

Ti potrebbero inoltre interessare i seguenti documenti:

- il **Regolamento** (Parte IV - profili organizzativi);
- il **Documento sul sistema di governo**;
- **altri documenti** la cui redazione è prevista dalla regolamentazione.



Tutti questi documenti possono essere acquisiti dall'area pubblica del sito web [https://www.sparkasse.it/fondo-pensione/].

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



FONDO PENSIONE INTERNO

Fondo Pensioni per il personale della Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A.

Iscritto all'Albo tenuto dalla COVIP con il n. 9141

Istituito in Italia



Via Cassa di Risparmio, 12 – 39100 Bolzano



+39 0471 231262



FondoPensionePensionsfonds@sparkasse.it
certspkbz@pec.sparkasse.it



<https://www.sparkasse.it/fondo-pensione/>

Nota informativa

(depositata presso la COVIP il 27/05/2021)

Appendice

'Informativa sulla sostenibilità'

FONDO PENSIONI SPARKASSE è responsabile della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenuti nella presente Nota informativa.

Informazioni sulle caratteristiche ambientali o sociali/investimenti sostenibili

Il Fondo considera gli investimenti sostenibili non solo quale ricaduta positiva sulla società nel suo complesso, ma soprattutto quale strumento per la creazione di valore per i propri aderenti nel lungo termine, sempre nel rispetto di una gestione ottimale del rischio.

La responsabilità sociale negli investimenti significa muovere da un approccio di esclusione di determinati titoli, ad esempio i produttori di armi, a un impegno attivo su temi come l'ambiente, la società e la corporate governance. Vuol dire anche provare a migliorare le pratiche aziendali attraverso il dialogo con le realtà in cui si investe e, quindi, inserire i criteri cosiddetti ESG (Environmental, social and governance) nel processo di costruzione dei portafogli del Fondo.

L'investimento sostenibile, dunque, può essere definito come un approccio di lungo termine che include i fattori ESG nelle decisioni di allocazione del patrimonio.

L'acronimo ESG è composto da tre parole (Environmental, social and governance) che a loro volta racchiudono tre distinti universi di sensibilità sociale. Il primo è quello dell'ambiente, che comprende rischi quali i cambiamenti climatici, le emissioni di CO₂ (biossido di carbonio), l'inquinamento dell'aria e dell'acqua, gli sprechi e la deforestazione. Il secondo include le politiche di genere, i diritti umani, gli standard lavorativi e i rapporti con la comunità civile. Il terzo universo è relativo alle pratiche di governo societarie, comprese le politiche di retribuzione dei manager, la composizione del consiglio di amministrazione, le procedure di controllo, i comportamenti dei vertici e dell'azienda in termini di rispetto delle leggi e della deontologia.

Il Regolamento UE 2019/2088, così come definito nell'art.1, "stabilisce norme armonizzate sulla trasparenza per i partecipanti ai mercati finanziari e i consulenti finanziari per quanto riguarda l'integrazione dei rischi di sostenibilità e la considerazione degli effetti negativi per la sostenibilità nei loro processi e nella comunicazione delle informazioni connesse alla sostenibilità relative ai prodotti finanziari". Secondo quanto stabilito dall'art.2, punto 1, lett. c) del Regolamento rientrano tra "i partecipanti al mercato finanziario" anche gli enti pensionistici, come definiti dall'art. 6, punto 1, della Direttiva UE 2016/2341.

Integrazione dei rischi di sostenibilità

La Banca monitora periodicamente il posizionamento del portafoglio in termini sociali, etici ed ambientali anche con il supporto di una società specializzata in dette analisi. A fine 2020 il rating medio ESG ed il peso del bucket di rating CCC delle tre linee non assicurative erano come segue:

	Rating medio ESG	Peso bucket rating CCC
Bilanciata prudente	BBB	Ca. 1 %
Bilanciata aggressiva	A	Ca. 1 %
Azionaria	A	Ca. 1 %

Come si evince sopra, il rating medio del portafoglio è stato comunque buono / elevato, anche in assenza di una considerazione espressa di criteri sociali, etici ed ambientali.

In relazione alla Linea 1 Garantita, attuata attraverso una gestione assicurativa, si evidenzia che, per la natura stessa del rapporto sottostante, la titolarità degli attivi gestiti è integralmente trasferita alla Compagnia assicurativa, mantenendo quindi il Fondo un mero diritto di credito verso la medesima. Di conseguenza, ogni strategia generale di investimento, al pari delle singole operazioni è rimessa alla totale autonomia decisionale della Compagnia assicurativa, senza che il Fondo possa in alcun modo esprimere preferenze né, tantomeno, svolgere controlli sugli asset gestiti. Nel merito, comunque, il Fondo ha avviato un processo informativo volto alla conoscenza delle politiche eventualmente adottate dalle Compagnie sulle tematiche ESG.

Durante il secondo semestre 2020 il Fondo ha avviato un processo di selezione di un gestore finanziario per le tre linee non assicurative. Nell'ambito di tale selezione gli aspetti legati ai criteri ESG hanno assunto un peso importante nella valutazione delle candidature sottoposte, anche perché contestualmente alla nomina del gestore finanziario si procederà a modificare l'asset allocation strategica delle linee richiedendo al gestore finanziario di considerare esplicitamente criteri ESG. Infatti, già nell'"Invito ad offrire servizi di gestione finanziaria" viene richiesto al gestore ai sensi dell'articolo 6 del Regolamento (UE) 2019/2088 di "integrare le considerazioni ESG nel processo di investimento, conseguendo in media semestralmente un MSCI ESG Rating complessivo minimo di BB oppure una valutazione paragonabile attribuita da altro fornitore".

Il gestore selezionato, Eurizon Capital Sgr S.p.A. ha iniziato la gestione delle risorse delle Linee 2,3 e 4 del Segmento B del Fondo in data 1/6/2021

In considerazione del fatto che la gestione delle risorse è stata delegata ad un gestore terzo, era di fondamentale importanza che le modalità operative per la considerazione esplicita dei criteri ESG risultavano condivise. A tal fine è stata avviata un'attività di confronto che ha portato a menzione specifica nella convenzione di gestione della considerazione nel processo di investimento dei fattori ESG.

L'integrazione dei fattori per la sostenibilità ha lo scopo di migliorare i rendimenti del portafoglio aggiustati per il rischio e mitigare le perdite che possono sorgere in relazione ai rischi determinati da tali fattori.

Ai sensi dell'articolo 5 del Regolamento UE 2019/2088, il Fondo comunica di non possedere una propria politica di remunerazione in quanto privo di soggettività giuridica e pertanto privo di personale in organico.

Principali effetti negativi per la sostenibilità delle decisioni di investimento

L'esposizione del Fondo Pensioni Sparkasse ai rischi connessi all'investimento dipende, oltre che dalla composizione del portafoglio e alla correlata esposizione ai rischi tipici, anche da una serie di fattori, tra i quali vanno specificatamente analizzati quelli derivanti da fattori riconducibili alle tematiche ambientali, sociali e di governo societario.

La mancata osservanza di buone pratiche rispetto a questi principi da parte degli emittenti (di capitale o di debito) può compromettere la performance economica degli stessi, riflettendosi sul valore delle società, ovvero sul relativo merito di credito o, ancora, sulla sostenibilità degli impegni assunti. Tutti questi elementi si possono tradurre in un impatto negativo sul valore del portafoglio in cui è investito il patrimonio del Fondo pensioni.

Il Fondo ha pertanto deciso di mitigare questo rischio attraverso un monitoraggio delle posizioni in termini di MSCI ESG rating oppure da valutazione paragonabile ed un impegno del gestore finanziario a considerare all'interno del proprio processo di investimento i fattori Environmental, Social & Governance (ESG).

Il Fondo pensione è, infatti, consapevole che oltre a un impatto negativo legato al valore dei portafogli, lo stesso risulta esposto a un generale rischio reputazionale, che deriva dalla propria condotta generale nonché dall'investimento in società che non prestino la dovuta attenzione ai fattori ambientali, sociali e di governo societario.