



**PREVIGEST FUND  
MEDIOLANUM**

**INFORMATIVA AI SENSI DELL'ART. 124 SEXIES del TUF**

## Obiettivo del documento

Il presente documento ha l'obiettivo di illustrare le informazioni previste dall'art. 124-sexies, 1° c., del TUF, ossia in che modo gli elementi principali della strategia di investimento azionario delle risorse del fondo pensione contribuiscono al rendimento a medio e lungo termine degli attivi del fondo pensione.

Quanto sopra è richiesto dal 1°c. dell'art. 5 **Comunicazioni al pubblico da parte degli investitori istituzionali in materia di strategia di investimento e di accordi con i gestori di attivi**, del provvedimento **Regolamento in materia di trasparenza della politica di impegno e degli elementi della strategia di investimento azionario dei fondi pensione**<sup>1</sup>.

Tale regolamento è stato adottato da parte di Covip ai fini definire le disposizioni di attuazione per i fondi pensione tenuti ai relativi adempimenti a seguito dell'introduzione nell'ordinamento italiano della Normativa europea Dir UE 2017/828 (Shareholder Directive 2 o Shrd II).

## Descrizione Fondo

Il Fondo pensione aperto PREVIGEST FUND MEDIOLANUM (nel seguito anche solo il "Fondo") è finalizzato all'erogazione di trattamenti pensionistici complementari del sistema previdenziale obbligatorio, ai sensi del d.lgs. 5 dicembre 2005, n. 252 e successive modifiche ed integrazioni.

E' stato istituito da Mediolanum Gestione Fondi SGR p.A. (di seguito anche SGR), Società di Gestione del Risparmio appartenente al Gruppo Mediolanum, ed è iscritto all'albo tenuto dalla COVIP con il n. 34. E' un fondo pensione aperto con un numero di aderenti superiore a 100.

Il fondo pensione è suddiviso in n. 3 comparti:

- Azionario;
- Bilanciato.
- Obbligazionario.

## Strategia di investimento

Il Fondo ha l'obiettivo di consentire agli aderenti di disporre, all'atto del pensionamento, di prestazioni pensionistiche complementari del sistema obbligatorio. A tal fine esso provvede alla raccolta dei contributi, alla gestione delle risorse nell'esclusivo interesse degli aderenti e all'erogazione delle prestazioni secondo quanto disposto dalla normativa in materia di previdenza complementare.

L'obiettivo finale della politica d'investimento del Fondo è di massimizzare le risorse destinate alle prestazioni fornendo agli aderenti opzioni d'investimento diversificate in funzione delle differenti aspettative di rendimento e della tolleranza ai rischi finanziari, perseguendo combinazioni di rischio-

---

<sup>1</sup> Regolamento adottato dalla Covip con delibera del 2 dicembre 2020.

rendimento efficienti in termini di rapporto tra rendimento e volatilità dei risultati, in qualsiasi arco temporale considerato.

La Strategia di investimento azionaria del Fondo viene altresì descritta nel documento “Politica di investimento” del Fondo. L’investimento in strumenti finanziari di natura azionaria viene perseguito

dai comparti Azionario (in misura prevalente), Bilanciato (in misura diversificata tra azioni e obbligazioni) e Obbligazionario (in misura residuale) del fondo pensione suddetto.

Proprio in relazione alla differente percentuale di strumenti azionari presente in ogni singolo comparto del Fondo, il gestore adotta strategie di investimento differenti, anche in considerazione del differente obiettivo di ogni singolo comparto.

In concreto, l’attività di investimento del fondo riguarda una pluralità di strumenti finanziari ed in particolare fino al 100% in OICR armonizzati del Gruppo Mediolanum, anche della stessa SGR, che rispecchiano una politica di investimento e profilo di rischio coerenti con quelli previsti dai singoli comparti.

Di seguito i dettagli con riferimento a ogni singolo comparto:

### **Comparto Azionario**

Per raggiungere l’obiettivo della gestione ovvero mirare ad ottenere l’apprezzamento del capitale nel lungo periodo, il comparto investe prevalentemente in strumenti finanziari di natura azionaria, nazionali ed esteri. La composizione degli investimenti riflette la diversificazione settoriale dei principali mercati azionari mondiali, privilegiando gli investimenti indirizzati ai titoli con maggiore capitalizzazione (Large cap). Gli investimenti sono prevalentemente circoscritti a strumenti finanziari di emittenti dei Paesi OCSE. È previsto l’investimento residuale nei mercati dei Paesi Emergenti.

Gli investimenti in strumenti finanziari di natura azionaria potranno raggiungere il 100% delle attività complessive del Comparto. La percentuale di investimento in strumenti obbligazionari è di norma intorno al 10%. La selezione degli strumenti finanziari di tipo azionario viene realizzata secondo il criterio della diversificazione geografica mondiale, ponderata per il valore delle diverse capitalizzazioni borsistiche.

Al fine di ridurre l’esposizione al rischio di cambio il gestore valuterà l’opportunità di realizzare strategie di copertura, nel rispetto dei limiti previsti dalla vigente normativa.

### **Comparto Bilanciato**

Per raggiungere l’obiettivo della gestione, ovvero mirare ad ottenere l’apprezzamento del capitale nel medio lungo periodo, il comparto investe prevalentemente in strumenti finanziari di natura obbligazionaria e azionaria, di emittenti pubblici e privati, nazionali ed esteri.

La durata finanziaria media del portafoglio è coerente con l’orizzonte temporale del Comparto ed indicativamente in linea con la duration espressa dal benchmark.

Gli investimenti in strumenti finanziari di natura azionaria potranno essere presenti nel comparto per un valore non superiore al 60% delle attività complessive del Comparto e verranno ripartiti tra i diversi mercati nazionali considerando in primo luogo le dimensioni e la liquidità del mercato dei capitali.

Tale allocazione potrà variare nel tempo, per area geografica e tipologia di strumenti, in funzione della redditività globale prevedibile.

Gli investimenti sono prevalentemente circoscritti a strumenti finanziari di emittenti dei Paesi OCSE. È previsto l'investimento residuale nei mercati dei Paesi Emergenti.

La selezione degli strumenti finanziari di tipo azionario viene realizzata secondo il criterio della diversificazione geografica mondiale, ponderata per il valore delle diverse capitalizzazioni

borsistiche. Al fine di ridurre l'esposizione al rischio di cambio il gestore valuterà l'opportunità di realizzare strategie di copertura, nel rispetto dei limiti previsti dalla vigente normativa.

### **Comparto Obbligazionario**

Per raggiungere l'obiettivo della gestione ovvero mirare ad ottenere l'apprezzamento del capitale nel medio periodo, il comparto investe prevalentemente in strumenti finanziari di natura obbligazionaria, con un orizzonte temporale di medio periodo, di emittenti pubblici e privati, nazionali ed esteri e classificati di "adeguata qualità creditizia" (c.d. investment grade), sulla base del sistema interno di valutazione del merito di credito adottato dalla SGR. La durata finanziaria media del portafoglio è coerente con l'orizzonte temporale del Comparto ed indicativamente in linea con la duration espressa dal benchmark.

Gli investimenti in strumenti finanziari di natura azionaria potranno essere presenti nel portafoglio per un valore non superiore al 20% delle attività complessive del comparto, ma nella norma in misura residuale.

Gli investimenti sono prevalentemente circoscritti a strumenti finanziari di emittenti dei Paesi OCSE. È previsto l'investimento residuale nei mercati dei Paesi Emergenti.

Gli strumenti finanziari che compongono il comparto vengono selezionati principalmente in base al criterio della solidità finanziaria degli enti emittenti (adeguata qualità creditizia) e della durata finanziaria.

Al fine di ridurre l'esposizione al rischio di cambio il gestore valuterà l'opportunità di realizzare strategie di copertura nel rispetto dei limiti previsti dalla vigente normativa.

All'interno dei singoli comparti del Fondo, l'utilizzo di fondi comuni può essere anche prevalente ed arrivare fino al 100% delle masse in gestione. L'utilizzo di OICR armonizzati all'interno di prodotti previdenziali risponde alla filosofia di investimento del Gruppo Mediolanum basata sul generale principio della "diversificazione":

- temporale: coerenza tra allocazioni di portafoglio ed obiettivi di investimento.
- tra titoli: frazionamento del rischio tra una molteplicità di titoli.
- geografica: aumento della sicurezza ed ampliamento delle opportunità di rendimento degli investimenti.
- per potenziale di crescita: bilanciamento degli investimenti con diversificazione su mercati che offrono i migliori tassi di crescita.

- per tipologie di strumenti: favorisce, anche in presenza di fluttuazioni dei mercati, una migliore stabilità nella crescita del patrimonio.

I fondi comuni in base alla pluriennale esperienza maturata da Mediolanum Gestione Fondi risultano, grazie alla loro natura, particolarmente efficienti/ottimali per approfittare delle opportunità offerte dai mercati finanziari di riferimento, offrendo un parallelo contenimento della volatilità specifica (frazionamento dei rischi specifici geografici, valutari, di tasso, etc.).

L'utilizzo di OICR, armonizzati, del Gruppo Mediolanum fornisce adeguate garanzie in termini di trasparenza circa le concrete possibilità di accesso diretto ed immediato alle informazioni sia sulle strategie poste in essere dal gestore che sulla struttura dei costi; risulta facilitata nel contempo la gestione dei flussi informativi necessari per l'adeguata valutazione dell'investimento.

La SGR non illustra in che modo gli elementi principali della strategia di investimento azionario delle risorse del fondo pensione sono coerenti con il profilo e la durata delle passività, in particolare a lungo termine, in quanto non rilevante.

Il Fondo, infatti, è destinato sia alle adesioni individuali di tutti i soggetti indistintamente sia alle adesioni dei lavoratori sulla base, ad esempio, di contratti o accordi collettivi aziendali. Esso non ha quindi una popolazione di riferimento predefinita. La pluralità di opzioni di investimento previste dalla forma pensionistica e l'ampia facoltà concessa ai potenziali aderenti di destinare liberamente i contributi a uno o più comparti e quindi a combinazioni di rischio-rendimento diversificate, rendono il Fondo idoneo a soddisfare le aspettative di popolazioni di riferimento ampie e indefinite e con qualsiasi orizzonte temporale, fermo restando l'obbligo di valutare preventivamente l'adeguatezza del prodotto secondo quanto previsto dalle disposizioni vigenti.