Dichiarazione di Propensione al Rischio

26/03/2024

Fondo Pensione dei lavoratori delle imprese industriali ed artigiane edili ed affini. Iscritto all'albo Covip dei fondi pensione con il n.ro 136

Introduzione

Il Consiglio di Amministrazione del Fondo Pensione Prevedi ha predisposto la Dichiarazione di Propensione al Rischio nell'ambito della definizione del proprio *Risk Appetite Framework*.

Un'efficace gestione dei rischi può costituire, soprattutto se adeguatamente integrata nel sistema di governo del Fondo, un valido strumento per il conseguimento degli obiettivi dello stesso. La presente Dichiarazione di Propensione al Rischio (*Risk Appetite Statement*) riporta l'attitudine del Fondo circa l'assunzione di rischi al fine del raggiungimento degli obiettivi strategici. Il Consiglio di Amministrazione, con frequenza almeno triennale o immediatamente dopo ad ogni variazione significativa del profilo di rischio del Fondo, riesamina ed aggiorna la presente Dichiarazione.

Scopo

Lo scopo del documento è delineare le principali categorie di rischio a cui Prevedi è esposto e, per ciascuna di esse, articolare una posizione di rischio ottimale e tollerabile. A tale proposito, attraverso la presente Dichiarazione il Consiglio di Amministrazione del Fondo intende definire i parametri ai quali l'intera struttura dello stesso si dovrà attenere nel gestire i rischi.

Categorie di rischio

Di seguito sono riportate le principali categorie di rischio che gravano sul Fondo Pensione Prevedi.

- **Rischi strategici**. Rischi di subire perdite collegati agli obiettivi strategici e alla loro implementazione.
- **Rischi operativi**. Si tratta dei rischi di subire perdite derivanti dall'inadeguatezza o dalla disfunzione di procedure interne, risorse umane o sistemi oppure da eventi esogeni.
- **Rischi reputazionali**. Rischi di subire perdite derivanti da una percezione negativa dell'immagine del Fondo da parte degli aderenti/beneficiari, controparti, fonti istitutive o Autorità di vigilanza.
- **Rischi finanziari**. Rischi di subire perdite collegati alla gestione finanziaria del Fondo.
- **Rischi di sostenibilità**. Rischi connessi ad un evento o ad una condizione di tipo ambientale, sociale o di governance.

Laddove necessario, per una categoria di rischio possono essere identificate una o più sottocategorie.

Propensione al rischio

La propensione al rischio di Prevedi è definita attraverso la descrizione di quella che il Fondo considera una ottimale e tollerabile posizione di rischio, ovvero:

- **Posizione ottimale**. Si tratta del livello di rischio a cui Prevedi *mira ad* operare. In tale posizione, infatti, pur nella consapevolezza di non essere immune da minacce interne ed esterne, il Fondo ritiene che i presidi controllo adottati siano adeguati a ridurre i rischi ad un livello ritenuto accettabile.
- **Posizione tollerabile**. Si tratta del livello di rischio entro il quale Prevedi *è disposto ad* operare. Se per gli eventi all'interno del margine di tolleranza può essere opportuno valutare l'introduzione di controlli aggiuntivi, per quelli fuori dal limite tollerabili è invece necessario procedere ad azioni immediate.

La tabella seguente riporta una scala delle diverse possibili propensioni al rischio adottabili dal Fondo, declinate poi in termini di posizione ottimale e tollerabile. Affinché le attività della gestione dei rischi di Prevedi siano coerenti, si specifica per gli eventi di rischio riconducibili ad una singola categoria di rischio è adottato il medesimo margine di tolleranza.

Propensione al rischio	Posizione ottimale	Posizione tollerabile	Descrizione
Avversa	-	Nulla	Per questa tipologia di attività, il Fondo cerca di evitare a qualsiasi costo i rischi che possono gravare sul raggiungimento degli obiettivi. Il rischio residuale è ritenuto accettabile soltanto se "nullo".
Minimale	Nulla	Esigua	Per questa tipologia di attività, il Fondo cerca di ridurre i rischi il più possibile, nei limiti concessi dalla propria organizzazione. Il rischio residuale è ritenuto ottimale se nullo, ma è possibile accettare un livello esiguo qualora l'inserimento di controlli aggiuntivi non sia possibile o non sia ritenuto efficiente in termini di costo\opportunità.
Moderata	Esigua	Moderata	Per questa tipologia di attività, il Fondo cerca di operare ad un livello di rischio esiguo, pur accettando una moderata esposizione, se ritenuta funzionale al raggiungimento degli obiettivi e se il rafforzamento dei controlli non sia possibile o non sia ritenuto efficiente in termini di costo\opportunità.
Alta	Moderata	Rilevante	Per questa tipologia di attività, il Fondo ritiene di poter agire in via ottimale ad un livello di rischio moderato, eventualmente proponendo soluzioni innovative per il raggiungimento degli obiettivi. Il Fondo, in questo caso, potrà accettare un rischio residuo rilevante, poiché si ritiene vantaggiosa l'analisi di rischio\opportunità.

Dichiarazione di Propensione al Rischio

Di seguito è riportata la propensione al rischio per ogni categoria identificata dal Fondo.

Rischi strategici

Prevedi, al fine di agevolare il raggiungimento degli obiettivi strategici del Fondo, ha scelto una propensione ***moderata*** per quanto riguarda i rischi strategici. Il Consiglio di Amministrazione, consapevole di come un efficace Sistema di Controllo Interno sia strumentale al raggiungimento degli obiettivi del Fondo, verifica che i presidi adottati siano in grado di mantenere il rischio entro i limiti di tolleranza desiderati. In base alla sottocategoria di volta in volta analizzata, i rischi strategici possono gravare sul Fondo o sugli aderenti\beneficiari. In quest'ultimo caso, Prevedi ne tiene conto nella prospettiva dell'interesse degli stessi.

Rischi operativi

Prevedi ha adottato una propensione ***minimale*** per quanto riguarda i rischi operativi, tipologia che – per un fondo pensione a contribuzione definita – costituisce una parte molto rilevante sul totale dell'universo dei rischi che gravano sullo stesso (in questa categoria sono infatti inclusi tanto i rischi derivanti da frodi, quanto i rischi di non conformità e gli attacchi informatici). Prevedi cerca, pertanto, di ridurre il più possibile i rischi operativi residuali, tramite numerose attività di controllo di primo livello svolte quotidianamente, nonché attraverso successivi controlli di secondo livello.

Rischi reputazionali

Prevedi ha scelto una posizione ***avversa*** riguardo i rischi reputazionali. Il Fondo è consapevole di come il proprio successo di lungo periodo non possa prescindere, infatti, da un elevato gradimento presso tutti i soggetti che con lo stesso interagiscono, con particolare attenzione agli aderenti e ai beneficiari. Inoltre, se per altre categorie analizzate un livello minimo di rischio è considerato inevitabile per eseguire le attività strumentali al raggiungimento degli obiettivi del Fondo, in questo caso il Consiglio di Amministrazione di Prevedi ritiene che non vi sia motivo di avere un rischio reputazionale residuale diverso da nullo. In tale contesto, il Fondo adotta i conseguenti presidi di controllo a prescindere da un'analisi di efficienza in termini di costo\opportunità.

Rischi finanziari

Prevedi ha adottato una propensione ***moderata*** in merito ai rischi finanziari, in considerazione della positiva correlazione tra rendimento e rischio, in base alla quale ad un rendimento atteso più alto è associato un rischio maggiore. Gli obiettivi della politica di investimento di Prevedi, indicati nel Documento sulla Politica di Investimento (DPI), ammettono l'accettazione di rischi finanziari coerenti con le caratteristiche anagrafiche e previdenziale degli associati, nonché con la disponibilità di risorse per l'investimenti e con il fabbisogno di liquidità del Fondo. Tale esposizione è quindi funzionale al raggiungimento degli obiettivi, ferma restando l'adozione di presidi di controllo in grado di mitigare i rischi e mantenerli quindi entro i previsti margini di tolleranza.

Rischi di sostenibilità

Prevedi considera i rischi di sostenibilità come intercategoriali, ovvero caratterizzanti o meno un evento di rischio incluso in una delle altre categorie identificate. Per questo motivo, il Fondo adotta varie propensioni per ciò che riguarda i rischi di sostenibilità, in base alla singola categoria identificata.

Per ulteriori informazioni si prega di contattare: info@prevedi.it