

## COVIP: RISPOSTA AI QUESITI

### IN MATERIA DI MANDATI DI GESTIONE

Con la risposta ai quesiti del giugno 2014, COVIP ha risposto ad alcuni quesiti circa la possibilità che i fondi pensione forniscano al gestore finanziario alcune indicazioni in merito agli investimenti finanziari da effettuare.

Nello specifico il quesito posto alla Commissione verte sulla possibilità che le forme di previdenza complementare possano optare per la sottoscrizione di **quote di OICR** (Organismo di Investimento Collettivo del Risparmio) che investano in attività finanziarie simili a quelle definite nel mandato di gestione. Tali indicazioni dei fondi pensione devono essere analizzate dal gestore finanziario che analizzando i *pro ed i contro* dell'operazione esprime un parere circa i potenziali profitti dell'investimento.

COVIP, in linea con quanto disciplinato dal D.lgs. n. 252/05 che stabilisce un regime speciale secondo il quale il fondo deve essere assistito dal gestore nelle valutazioni circa le possibilità degli investimenti e la loro riuscita, **chiarisce che i fondi pensione possono indicare al gestore quali investimenti effettuare, a patto che siano rispettati i vincoli stabiliti nel mandato di gestione (qualora gli OICR alternativi fossero già indicati nel mandato).**

Infatti nel caso in cui gli investimenti in quote di OICR fossero già indicati nel mandato di gestione, la richiesta di maggiori informazioni rientra nella facoltà del fondo; mentre nel caso in cui non fossero previsti nelle convenzioni siglate con i gestori investimenti in quote di OICR, il fondo deve provvedere alla modifiche dei vincoli stabiliti e revisionare il mandato di gestione.

La Commissione, riguardo le more delle modifiche da apportare al documento sulla politica dell'investimento e dei mandati di gestione, ritiene ammissibile (per periodi limitati e correlati a particolari situazioni del mercato) che il fondo possa indicare al gestore le "predette indicazioni" purché siano rispettate le seguenti condizioni:

- che vi sia una compatibilità tra il sottostante dell'OICR e la categoria degli investimenti indicati nel mandato;
- che vi sia il consenso da parte del gestore con il quale si dovranno concordare gli obiettivi.

Fermo restando che la scelta degli strumenti finanziari oggetto degli investimenti rispetti sempre la normativa tempo per tempo vigente, occorre informare la COVIP circa tali modifiche indicando l'oggetto dell'investimento ed i relativi obiettivi.

Si fornisce in allegato la Risposta ai quesiti COVIP del Giugno 2014.

***Luca Laurini***

***Giuseppe Cerati***

*Dottori Commercialisti e Revisori Legali*

*Presidente e Amministratore Delegato di Parametrica Pension Fund*

***Con la collaborazione di***

***Stefano Colao***