



## PREVIBANK FONDO PENSIONE COMPLEMENTARE A

CAPITALIZZAZIONE PER I LAVORATORI DIPENDENTI DEL  
SETTORE BANCARIO E DELLE SOCIETA' DI RISCOSSIONE TRIBUTI  
Iscritto all'Albo tenuto dalla COVIP con il n. 1059

Istituito in Italia



## Nota informativa

(depositata presso la COVIP il 27/06/2024)

### Parte II 'Le informazioni integrative'

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

#### Scheda 'Le opzioni di investimento' (in vigore dal 27/06/2024)

##### Che cosa si investe

PREVIBANK 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 PREVIBANK puoi infatti beneficiare di un contributo da parte del tuo datore di lavoro se previsto dagli accordi aziendali, 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 e/o profilo d'investimento.

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

PREVIBANK 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

Il modello di investimento previdenziale del Fondo Pensione PREVIBANK è finalizzato ad offrire ai propri aderenti una proposta articolata e diversificata, che consta di 3 comparti, 1 profilo libero e 6 diversi profili di investimento, di cui 4 incardinati nel percorso "life cycle".

Il modello di investimento del Fondo Pensione PREVIBANK è stato costruito con logica "ciclo di vita" ("life cycle") che prevede, in maniera sistematica, con l'avanzare dell'età anagrafica, la diminuzione negli investimenti della quota di strumenti più rischiosi a vantaggio della quota di investimenti meno rischiosi.

Nel caso di adesione al progetto "life cycle" all'iscritto viene assegnato il profilo di investimento sulla base dell'età anagrafica compiuta nel mese precedente. La permanenza degli iscritti al Fondo nei profili di investimento avviene con la cadenza temporale di seguito indicata:

1° Profilo "FINANZIARIO": dall'iscrizione e sino al compimento dei 36 anni d'età;

2° Profilo "CRESCITA": dal 36esimo anno di età e sino al compimento dei 48 anni d'età;

3° Profilo "EQUILIBRIO": dal 48esimo anno di età sino al compimento dei 60 anni d'età;

4° Profilo "MULTIGARANZIA": dal 60esimo anno di età sino alla cessazione dell'iscrizione.

Complessivamente i profili offerti dal Fondo sono i seguenti:

- **1° Profilo "FINANZIARIO"**: composto per **100% dal comparto "Finanziario"**; il profilo risulta mediamente investito per circa 80% in strumenti azionari e per circa 20% in strumenti obbligazionari e monetari.
- **2° Profilo "CRESCITA"**: composto per **80% dal comparto "Finanziario"** e per **20% dal comparto "Assicurativo Multigaranzia"**; il profilo risulta mediamente investito per circa 65% in strumenti azionari e per circa 35% in strumenti obbligazionari e monetari.
- **3° Profilo "EQUILIBRIO"**: composto per **50% dal comparto "Finanziario"** e per **50% dal comparto "Assicurativo Multigaranzia"**; il profilo risulta mediamente investito per circa 43% in strumenti azionari e per circa 57% in strumenti obbligazionari e monetari.
- **4° Profilo "MULTIGARANZIA"**: composto per **100% dal comparto "Assicurativo Multigaranzia"**; il profilo risulta mediamente investito per circa 6% in strumenti azionari e per circa 94% in strumenti obbligazionari e monetari.
- **5° Profilo "LIBERO"**: componibile direttamente dall'iscritto scegliendo percentuali, multiple del 10% dei comparti "Assicurativo Multigaranzia", "Finanziario" e "Bilanciato Sostenibile", diverse da quelle previste per gli altri profili.
- **6° Profilo "BILANCIATO SOSTENIBILE"**: composto per **100% dal comparto "Bilanciato Sostenibile"**; il profilo risulta mediamente investito per circa 35% in strumenti azionari e per circa 65% in strumenti obbligazionari e monetari.
- **7° Profilo "MIX FINANZIARIO"**: composto per **50% dal comparto "Finanziario"** e per **50% dal comparto bilanciato sostenibile**; il profilo risulta mediamente investito per circa 57,5% in strumenti azionari e per circa 42,5% in strumenti obbligazionari e monetari.

Ogni Associato già iscritto, o che si iscrive al Fondo, ha la facoltà di scegliere una delle seguenti opzioni di investimento:

**a) Adesione esplicita al progetto "ciclo di vita" ("life cycle")**

Tale adesione prevede l'assegnazione dello specifico profilo di investimento: 1° profilo "FINANZIARIO", 2° profilo "CRESCITA", 3° profilo "EQUILIBRIO" oppure 4° profilo "MULTIGARANZIA" sulla base dell'età anagrafica dell'iscritto al momento della scelta e riguarda la contribuzione futura ed eventualmente l'ammontare complessivo del montante individuale.

**b) Adesione esplicita ad uno dei Profili di investimento senza aderire al progetto "ciclo di vita" ("Life cycle")**

La scelta esplicita del profilo di investimento 1° profilo "FINANZIARIO", 2° profilo "CRESCITA", 3° profilo "EQUILIBRIO", 4° profilo "MULTIGARANZIA", 5° profilo "LIBERO", 6° profilo "BILANCIATO SOSTENIBILE" e 7° profilo "MIX FINANZIARIO", riguarda la contribuzione futura ed eventualmente l'ammontare complessivo del montante individuale.

**c) Adesione senza esprimere preferenze circa le opzioni di investimento**

Per i nuovi iscritti in fase di prima adesione è possibile non esprimere nessuna scelta, selezionando l'apposita sezione; in tale caso l'assegnazione del profilo di investimento sarà il 4° profilo "Multigaranzia". In tal caso, l'aderente potrà, una volta perfezionata l'adesione, scegliere di effettuare uno *switch* a favore del percorso "life

cycle”, o di uno dei profili previsti dall’offerta di investimento del Fondo, senza attendere il limite temporale minimo di 12 mesi non avendo ancora effettuato nessuna scelta esplicita di profilo di investimento.

Coloro che si iscrivono a PREVIBANK e che sono già titolari di posizione individuale presso altro Fondo Pensione o che, già iscritti a PREVIBANK non hanno ancora trasferito la posizione individuale da altro Fondo Pensione, potranno scegliere alternativamente di destinare:

- a) la contribuzione futura e l’ammontare complessivo del montante individuale (“zainetto”) secondo il medesimo profilo di investimento;
- b) l’ammontare complessivo del montante individuale (“zainetto”) in uno dei 7 profili di investimento 1° profilo “FINANZIARIO”, 2° profilo “CRESCITA”, 3° profilo “EQUILIBRIO”, 4° profilo “MULTIGARANZIA”, 5° profilo “LIBERO”, 6° PROFILO “BILANCIATO SOSTENIBILE”, 7° PROFILO “MIX FINANZIARIO” e scegliere di destinare la contribuzione futura in un profilo diverso.

**Nel caso di scelta del progetto “life cycle” sia la contribuzione futura che la destinazione dello “zainetto” saranno investiti nel profilo assegnato sulla base dell’età anagrafica dell’Associato.**

La permanenza minima presso ogni profilo di investimento è di 12 mesi, tranne nel caso di assenza di preferenze circa le opzioni di investimento.

Il modello di investimento del Fondo Pensione PREVIBANK è stato costruito con logica “ciclo di vita” (“life cycle”) che prevede, in maniera sistematica, con l’avanzare dell’età anagrafica, la diminuzione negli investimenti della quota di strumenti più rischiosi a vantaggio della quota di investimenti meno rischiosi.

Il modello inoltre prevede la possibilità, per il singolo aderente, di compiere scelte di investimento differenziate rispetto al percorso “life cycle” proposto, nel caso di specifiche motivazioni personali (avversione/propensione al rischio, storia previdenziale pregressa, disponibilità patrimoniali, esigenze del nucleo familiare, prospettive di carriera, ecc.), che possono modificare obiettivi ed orizzonti temporali di investimento. Occorre tenere presente che tali scelte vanno sempre assunte su un orizzonte temporale di medio/lungo termine, in coerenza con la finalità dell’investimento previdenziale.

Nella scelta del comparti/profili 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/profilo (**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*: parametro oggettivo di riferimento prefissato che viene utilizzato per la misurazione dell’investimento, in modo da poterlo valutare in termini relativi.

*Duration*: durata finanziaria (espressa in anni) di un titolo, calcolata come media aritmetica ponderata delle scadenze future dei flussi di cassa generati dalle cedole e dal rimborso finale del titolo. Può essere usata come indicatore di rischio in quanto, normalmente, una duration maggiore si accompagna ad una volatilità maggiore del titolo.

*Dread Disease*: copertura accessoria finalizzata all’erogazione di un capitale al beneficiario in caso di diagnosi di malattie invalidanti gravi.

*Long Term Care (L.T.C.)*: copertura accessoria finalizzata all’erogazione di una rendita vitalizia rivalutabile nel caso di non autosufficienza nello svolgimento degli atti della vita quotidiana, derivante da malattia fisica, mentale o infortunio.

*OICR*: Organismi di investimento collettivo del risparmio, in cui sono compresi i fondi comuni di investimento mobiliare aperti e le SICAV.

*SICAV*: Organismi di investimento collettivo in valori mobiliari, simili ai fondi comuni di investimento nella modalità di raccolta e nella gestione del patrimonio finanziario, ma differenti dal punto di vista giuridico e fiscale in quanto costituiti in forma di società di investimento a capitale variabile dotate di personalità giuridica e con patrimonio rappresentato da azioni anziché da quote

*Società di Gestione del Risparmio (SGR)*: Società di diritto italiano specificamente autorizzate, cui è riservata la prestazione del servizio di gestione collettiva del risparmio e degli investimenti.

*Strumento derivato*: attività finanziaria il cui valore è collegato al prezzo di mercato di uno strumento sottostante (ad esempio: un'azione, un indice, una valuta o un tasso di interesse).

*Tasso tecnico*: rendimento finanziario, annuo e composto, che è già compreso nel calcolo delle prestazioni assicurate iniziali.

*Turnover*: indicatore della quota del portafoglio di un fondo pensione che nel periodo di riferimento è stata “ruotata” ovvero sostituita con altri titoli o forme di investimento. Detto indicatore è calcolato come rapporto tra il valore minimo individuato tra quello degli acquisti e quello delle vendite di strumenti finanziari effettuati nell’anno ed il patrimonio medio gestito.

*Volatilità*: grado di variabilità nel tempo del valore di uno strumento finanziario; è un dato essenziale per valutare la rischiosità di un investimento.

*Garanzia di minimo Cliquet*: garanzia di consolidamento annuale dei risultati minimi.

## 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 ([www.previbank.it](http://www.previbank.it)).

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

## I comparti. Caratteristiche

### COMPARTO "ASSICURATIVO MULTIGARANZIA"

- **Categoria del comparto:** garantito.
- **Finalità della gestione:** la gestione è volta a privilegiare la stabilità dei risultati rispetto alla massimizzazione della redditività corrente mirando al graduale incremento del capitale investito sia nel breve che nel lungo periodo. 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.

**N.B.:** i flussi di TFR conferiti tacitamente sono destinati al 4° profilo "Multigaranzia".


- ✓ **Garanzia:** È presente una garanzia che prevede in caso di diritto alla prestazione previdenziale, anticipazione, riscatto, trasferimento o premorienza un rendimento minimo garantito pari allo 0,0% cliquet annuo, secondo le modalità previste in convenzione.

#### AVVERTENZA:




*Per operazioni societarie straordinarie e c.d. trasferimenti "massivi" sussiste un plafond per i trasferimenti in ingresso al comparto "Assicurativo Multigaranzia". Qualora venga raggiunto tale limite, PREVIBANK comunicherà ai diretti interessati le relative soluzioni (temporali e/o di investimento alternativo) in tempo utile alla corretta gestione del trasferimento dello zainetto.*

*Qualora alla scadenza della convenzione in corso, 31.12.2025, venga stipulata una convenzione che contenga condizioni diverse dalle attuali, PREVIBANK comunicherà tempestivamente agli iscritti interessati gli effetti conseguenti.*

- **Orizzonte temporale:** qualsiasi, dal breve (fino a 5 anni) al lungo periodo (oltre 15 anni), considerata la stabilità dei risultati e la garanzia di una rivalutazione minima e del consolidamento delle rivalutazioni.
- **Politica di investimento:**
  - **Sostenibilità:**
    -  Consulta l'Appendice 'Informativa sulla sostenibilità' per approfondire tali aspetti e il relativo documento disponibile sul sito web del Fondo [www.previbank.it](http://www.previbank.it) con allegati le politiche in materia di ciascuna Compagnia.
- Le informazioni relative a politica di gestione, strumenti finanziari, categorie di emittenti, settori industriali e rischio cambio sono inserite all'interno di ogni relazione sull'andamento della gestione separata dalle compagnie del Pool.
- **Benchmark:** tasso di rivalutazione del TFR.

### COMPARTO FINANZIARIO

- **Categoria del comparto:** azionario
- **Finalità della gestione:** la gestione risponde alle esigenze di un soggetto che è distante dal pensionamento. La gestione è attiva ed ha l'obiettivo di rivalutare il capitale impiegato attraverso investimenti finalizzati a cogliere le opportunità offerte dai mercati azionari ed obbligazionari comunque accettando un'esposizione medio/alta al rischio. Il comparto non presenta garanzie assicurative.
- **Garanzia:** assente.
- **Orizzonte temporale:** lungo periodo (oltre 15 anni dal pensionamento).
- **Politica di investimento:**
  - **Sostenibilità:**
    -  Consulta l'Appendice 'Informativa sulla sostenibilità' per approfondire tali aspetti e il relativo documento disponibile sul sito web del Fondo [www.previbank.it](http://www.previbank.it) con allegato la politica in materia del Gestore finanziario.
  - **Politica di gestione:** prevalentemente orientata verso titoli di natura azionaria (massimo 85%); è prevista una componente residuale obbligazionaria.
  - **Strumenti finanziari:** la gestione avviene in OICR; compatibilmente con le caratteristiche dimensionali del comparto, è possibile l'investimento anche in titoli azionari quotati su mercati regolamentati ed in titoli di debito. Viene previsto il ricorso a derivati esclusivamente per finalità di riduzione del rischio d'investimento o di efficiente gestione.
  - **Categorie di emittenti e settori industriali:** gli investimenti in titoli di natura azionaria, sottostanti agli OICR, sono effettuati liberamente secondo la capitalizzazione, la dimensione o il settore di appartenenza della società, fermi restando i limiti di concentrazione previsti; i titoli di natura obbligazionaria, sottostanti agli OICR, devono essere emessi da soggetti pubblici o privati con rating principalmente investment grade. Fino ad un massimo complessivo del 3% del patrimonio è possibile investire in obbligazioni con rating minimo pari a BB-, fino ad un massimo del 1,5% (ricompreso nel precedente limite high yield) in obbligazioni subordinate o strutturate. Sino al 10% del portafoglio potrà essere investito in fondi alternativi (FIA).
  - **Aree geografiche di investimento:** prevalentemente strumenti emessi da soggetti residenti nell'Unione Europea e nell'area OCSE; è previsto l'investimento residuale in mercati dei Paesi Emergenti. Gli investimenti azionari su mercati italiani non potranno essere inferiori al 3% del patrimonio.


– Rischio cambio: gestito attivamente entro il limite massimo del 20%.

• **Benchmark:**

- 35% MSCI EMU Net Total Return Local Index
- 15% MSCI World ex EMU Net Total Return EUR Index
- 25% MSCI World ex EMU Hedged EUR Index
- 5% MSCI Emerging Markets Daily Net TR EUR Index
- 10% ICE BofAML Euro Government Index
- 10% ICE BofAML Euro Corporate Index

Gli indici utilizzati per la definizione del benchmark sono espressi in euro, o convertiti in euro al cambio WM Reuters del giorno di riferimento dell'indice. Il benchmark viene ribilanciato mensilmente.

## COMPARTO “BILANCIATO SOSTENIBILE”

- **Categoria del comparto:** bilanciato
- **Finalità della gestione:** La gestione risponde alle esigenze di un soggetto che non è prossimo al pensionamento. La gestione è attiva ed ha l'obiettivo di rivalutare il capitale impiegato attraverso investimenti finalizzati a cogliere le opportunità offerte dai mercati azionari ed obbligazionari comunque accettando un'esposizione media al rischio, con una particolare attenzione agli aspetti di sostenibilità ambientale, sociale e di governance (ESG). Il comparto non presenta garanzie assicurative.
- **Garanzia:** assente.
- **Orizzonte temporale:** medio/lungo (tra 10 e 15 anni dal pensionamento).
- **Politica di investimento:**
  - Sostenibilità:
    -  *Consulta l'Appendice 'Informativa sulla sostenibilità' per approfondire tali aspetti e il relativo documento disponibile sul sito web del Fondo [www.previbank.it](http://www.previbank.it) con allegato la politica in materia del Gestore finanziario.*
  - Politica di gestione: prevalentemente orientata verso titoli di natura obbligazionaria e monetaria (massimo 65%); è prevista una componente azionaria nel limite del 35%.
  - Strumenti finanziari: fermo restando i divieti ed i limiti previsti dal DM MEF n. 166/2014, è possibile investire in titoli di debito e di capitale ammessi solo se quotati in mercati regolamentati, strumenti derivati ammessi esclusivamente su titoli di stato, tassi di interesse, indici azionari e valute, solo se quotati e per la sola finalità di copertura dei rischi, titoli di debito societario ammessi entro il limite massimo del 40% del valore di mercato del portafoglio, quote di OICR a condizione che:
    - o sia limitato esclusivamente a OICVM (inclusi ETF)
    - o in caso di investimento in OICR “azionari” oppure “obbligazionari corporate”, questi dovranno essere classificati come Art.8 o Art.9 ai sensi SFDR;
    - o in ipotesi di investimenti in ETF, questi sono ammessi esclusivamente se a replica fisica;
    - o siano utilizzati al fine di assicurare una efficiente gestione del portafoglio tramite una adeguata diversificazione del rischio;
    - o i programmi e i limiti di investimento di tali strumenti siano compatibili con quelli delle linee di indirizzo del mandato.Sono inoltre ammessi titoli di debito societario entro il limite massimo del 40% del valore di mercato del portafoglio, titoli di debito subordinati di emittenti finanziari unitamente a strumenti ibridi di emittenti non finanziari e titoli derivanti da operazioni di cartolarizzazione entro il limite massimo del 5% del valore di mercato del portafoglio e solo se detenuti per il tramite di OICVM, titoli di debito emessi da Paesi non OCSE o soggetti ivi residenti ammessi solo se denominati in USD o in EUR e sino a un massimo del 5% del valore di mercato del portafoglio, titoli di capitale compresi tra il 20% e il 50% del valore di mercato del portafoglio, titoli di capitale quotati su mercati di Paesi non aderenti all'OCSE ammessi sino a un massimo del 10% del valore di mercato del portafoglio.
  - Categorie di emittenti e settori industriali: gli investimenti in titoli di natura azionaria, sottostanti agli OICR, sono effettuati liberamente secondo la capitalizzazione, la dimensione o il settore di appartenenza della società, fermi restando i limiti di concentrazione previsti; i titoli di natura obbligazionaria, sottostanti agli OICR, devono essere emessi da soggetti pubblici o privati con rating principalmente investment grade. Il rating medio del portafoglio obbligazionario dovrà essere investment grade, ossia presentare un rating S&P non inferiore a BBB- (oppure, in maniera equivalente, non inferiore a Baa3 secondo Moody's). I titoli di debito subordinati di emittenti finanziari unitamente a strumenti ibridi di emittenti non finanziari e titoli derivanti da operazioni di cartolarizzazione sono ammessi entro il limite massimo del 5% del valore di mercato del portafoglio.

- **Aree geografiche di investimento:** prevalentemente strumenti emessi da soggetti residenti nell’Unione Europea e nell’area OCSE; è previsto l’investimento residuale in mercati dei Paesi non OCSE nel limite massimo del 10% per i titoli di capitale.
  - **Rischio cambio:** gestito attivamente entro il limite massimo del 30%.
- **Benchmark:**
    - 25% ICE BofA Euro Government, Total Return €
    - 20% ICE BofA US Treasury, Total Return € hedged
    - 20% ICE BofA Euro Corporate, Total Return €
    - 35% MSCI World Dev., Net Return €

## I profili. Caratteristiche

Il Fondo offre ai propri iscritti un modello di investimento previdenziale articolato su 7 profili di investimento che contengono al loro interno, secondo proporzioni diverse, un comparto “Assicurativo Multigaranzia”, comparto “Finanziario” ed uno “Bilanciato Sostenibile”.

Il modello di investimento del Fondo Pensione PREVIBANK è stato inoltre costruito con logica “ciclo di vita” (“life cycle”) che prevede, in maniera sistematica, con l’avanzare dell’età anagrafica, la diminuzione negli investimenti della quota di strumenti più rischiosi a vantaggio della quota di investimenti meno rischiosi.

Il modello inoltre prevede la possibilità, per il singolo aderente, di compiere scelte di investimento differenziate rispetto al percorso “life cycle” proposto, nel caso di specifiche motivazioni personali (avversione/propensione al rischio, storia previdenziale pregressa, disponibilità patrimoniali, esigenze del nucleo familiare, prospettive di carriera, ecc.), che possono modificare obiettivi ed orizzonti temporali di investimento.

I profili di investimento offerti dal Fondo sono i seguenti:

### 1° PROFILO “FINANZIARIO”

**Orizzonte temporale:** dal momento dell’iscrizione e sino al compimento dei 36 anni d’età.

**Finalità:** il profilo risponde alle esigenze di un aderente che ricerca rendimenti significativi nel lungo periodo ed è propenso ad una maggiore esposizione al rischio.

**Composizione:** composto per 100% dal comparto “Finanziario”; il profilo risulta mediamente investito per circa 80% in strumenti azionari e per circa 20% in strumenti obbligazionari e monetari.

**Ribilanciamento:** in maniera sistematica, con l’avanzare dell’età anagrafica, avviene la diminuzione negli investimenti della quota di strumenti più rischiosi a vantaggio della quota di investimenti meno rischiosi.

### 2° PROFILO “CRESCITA”

**Orizzonte temporale:** dal 36esimo anno di età e sino al compimento dei 48 anni d’età.

**Finalità:** il profilo risponde alle esigenze di un aderente che ricerca rendimenti nel medio/lungo periodo ed è propenso ad una media/alta esposizione al rischio.

**Composizione:** composto per 80% dal comparto “Finanziario” e per 20% dal comparto “Assicurativo Multigaranzia”; il profilo risulta mediamente investito per circa 65% in strumenti azionari e per circa 35% in strumenti obbligazionari e monetari.

**Ribilanciamento:** in maniera sistematica, con l’avanzare dell’età anagrafica, avviene la diminuzione negli investimenti della quota di strumenti più rischiosi a vantaggio della quota di investimenti meno rischiosi.

### 3° PROFILO “EQUILIBRIO”

**Orizzonte temporale:** dal 48esimo anno di età sino al compimento dei 60 anni d’età.

**Finalità:** il profilo risponde alle esigenze di un aderente che ricerca rendimenti nel medio periodo ed è propenso ad una media esposizione al rischio.

**Composizione:** composto per 50% dal comparto “Finanziario” e per 50% dal comparto “Assicurativo Multigaranzia”; il profilo risulta mediamente investito per circa 43% in strumenti azionari e per circa 57% in strumenti obbligazionari e monetari.

**Ribilanciamento:** in maniera sistematica, con l’avanzare dell’età anagrafica, avviene la diminuzione negli investimenti della quota di strumenti più rischiosi a vantaggio della quota di investimenti meno rischiosi.

### 4° PROFILO “MULTIGARANZIA”

**Orizzonte temporale:** Previsto dal 60esimo anno di età fino alla cessazione dell’iscrizione.

**Finalità:** il profilo risponde alle esigenze di un aderente che è ormai prossimo alla pensione e privilegia un risultato stabile al fine di consolidare il proprio montante previdenziale accumulato mitigando quanto più possibile il rischio.

**Composizione:** composto per 100% dal comparto “Assicurativo Multigaranzia”; il profilo risulta investito mediamente per circa 6% in strumenti azionari e per circa 94% in strumenti obbligazionari e monetari.

**Ribilanciamento:** non previsto.

## 5° PROFILO “LIBERO”

**Orizzonte temporale:** non previsto

**Finalità:** profilo libero che risponde alle esigenze proprie dell’aderente e alla propria propensione al rischio, la finalità è proporzionata secondo le percentuali prescelte tra i tre comparti.

**Composizione:** componibile direttamente dall’iscritto scegliendo percentuali, multiple del 10% dei comparti “Assicurativo Multigaranzia”, “Finanziario” e “Bilanciato Sostenibile” diverse da quelle previste per gli altri profili.

**Ribilanciamento:** non previsto.

## 6° PROFILO “BILANCIATO SOSTENIBILE”

**Orizzonte temporale:** tra 10 e 15 anni dal pensionamento.

**Finalità:** La gestione risponde alle esigenze di un soggetto che non è prossimo al pensionamento o che privilegia la continuità dei risultati nei singoli esercizi, comunque accettando un’esposizione al rischio moderata.

**Composizione:** composto per 100% dal comparto Bilanciato Sostenibile. il profilo risulta mediamente investito per circa 35% in strumenti azionari e per circa 65% in strumenti obbligazionari e monetari.

**Ribilanciamento:** non previsto.

## 7° PROFILO “MIX FINANZIARIO”

**Orizzonte temporale:** oltre 15 anni dal pensionamento.

**Finalità:** 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.

**Composizione:** composto per 50% dal comparto “Finanziario” e per 50% dal comparto “Bilanciato Sostenibile”; il profilo risulta mediamente investito per circa 57,5% in strumenti azionari e per circa 42,5% in strumenti obbligazionari e monetari.

**Ribilanciamento:** non previsto.



## I comparti. Andamento passato

### COMPARTO "ASSICURATIVO MULTIGARANZIA"

Data di avvio dell'operatività del comparto:	01/07/1998
Patrimonio netto al 31.12.2023 (in euro):	2.211.566.672,45
Soggetto gestore (della Convenzione attiva):	pool di primarie compagnie assicurative in coassicurazione tra loro:  UnipolSai Assicurazioni S.p.A. - Delegataria (40%) Generali Italia S.p.A. (30%) Allianz S.p.A. (20%) UniCredit Allianz Vita S.p.A. (10%)

#### Informazioni sulla gestione delle risorse

Il comparto "Assicurativo Multigaranzia" costituisce il comparto **garantito**, destinato ad accogliere anche il conferimento tacito del TFR.

I contributi versati sono gestiti attraverso la convenzione assicurativa di ramo I (polizza n. 511140.46) con un pool di primarie compagnie assicurative, in coassicurazione tra loro secondo le quote sottoindicate.

UNIPOLSAI ASSICURAZIONI S.p.A.	40%	Delegataria
GENERALI ITALIA S.p.A.	30%	Coassicuratrice
ALLIANZ S.p.A.	20%	Coassicuratrice
UNICREDIT ALLIANZ VITA S.p.A.	10%	Coassicuratrice

Sono inoltre previste una serie di ulteriori convenzioni relative a polizze chiuse al collocamento, ma che per trasparenza nei confronti degli aderenti, verranno riportate nei grafici successivi.

Le Compagnie hanno la responsabilità esclusiva per l'attività della Gestione (ciascuna per la propria quota di competenza), anche qualora affidino a intermediari abilitati la gestione degli investimenti. Attualmente:

- UnipolSai Assicurazioni S.p.A.: gestisce direttamente gli investimenti.
- Generali Italia S.p.A.: la gestione patrimoniale degli attivi è delegata a Generali Insurance Asset Manager SGR S.p.A.
- UniCredit Allianz Vita S.p.A.: il servizio di gestione patrimoniale delle attività che costituiscono la gestione speciale R+R è affidato ad Allianz S.p.A. che nell'attività di "Asset Managers Selection" ha conferito la suddetta gestione a Amundi SGR S.p.A., società di gestione del risparmio appartenente al gruppo Crédit Agricole.
- Allianz S.p.A.: il servizio di gestione patrimoniale delle attività che costituiscono la gestione speciale VITARIV GROUP è affidato ad Allianz S.p.A. che nell'attività di "Asset Managers Selection" ha conferito la suddetta gestione a Allianz Global Investors Italia S.p.A. SGR ("AGI"), società di gestione del risparmio controllata da Allianz Global Investors Europe Holding GmbH appartenente a Gruppo Allianz SE.

La misura della rivalutazione annualmente applicata alla posizione individuale alimentata dai versamenti, al netto dei costi previsti, effettuati dall'aderente durante la fase di accumulo, dipende dai risultati delle gestioni separate sottoesposte:

- FONDICOLL UNIPOLSAI per UNIPOLSAI ASSICURAZIONI S.p.A.
- GESAV per GENERALI ITALIA S.p.A.
- R+R per UniCredit Allianz Vita S.p.A.
- VITARIV GROUP per ALLIANZ S.p.A.

## **INFORMAZIONI SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE "FONDICOLL UNIPOLSAI"**

FONDICOLL UNIPOLSAI adotta una politica di investimento basata prevalentemente su tipologie di attivi quali titoli di Stato ed obbligazioni denominate in Euro, caratterizzate da elevata liquidità e buon merito creditizio. L'operatività in titoli di Stato, nel corso del 2023, è stata orientata a proseguire il processo di diversificazione iniziato nel corso dell'esercizio precedente, avendo come obiettivo l'acquisizione di rendimenti ritenuti adeguati in rapporto al rischio emittente. Si sono operate vendite di titoli di Stato italiani, a fronte di riacquisti parziali di titoli di emittenti europei ad elevato rating, questi ultimi in parte legati a progetti di sostenibilità ambientale (c.d. Green Bond). In merito ai tratti di curva, le vendite hanno interessato la parte breve e media della curva dei rendimenti italiani, mentre per gli acquisti si sono privilegiati i tratti medio-lunghi delle curve governative europee, pur sempre in coerenza con la struttura dei passivi. Nel corso dell'anno, è proseguito l'investimento di parte della liquidità disponibile in strumenti legati ai crediti fiscali relativi alle agevolazioni tributarie collegate con la riqualificazione del patrimonio edilizio e ai relativi incentivi: tali strumenti, con buona redditività e limitata vita residua, vengono assimilati a titoli di Stato italiani e ricompresi nella medesima categoria contabile. L'esposizione complessiva a questa asset class è aumentata rispetto all'anno precedente. Per quanto riguarda la componente di credito, si evidenzia una diminuzione dell'esposizione complessiva: la rotazione di portafoglio ha privilegiato la diminuzione dell'esposizione ad emittenti di natura bancaria e finanziaria, mantenendo pressoché inalterata l'esposizione a titoli corporate non finanziari. Complessivamente, nel corso del 2023, la componente obbligazionaria, nella sua totalità, è lievemente diminuita. Il peso della componente azionaria è stato lievemente incrementato nel corso dell'anno, non per l'aumento della quota direttamente investita in titoli, ma per via dell'esposizione a quote di altri investimenti assimilabili a tale categoria. Nello specifico, la componente di investimenti alternativi è stata incrementata, proseguendo il trend iniziato già da diversi esercizi; l'allocazione di questa parte di portafoglio continua a privilegiare fondi con focus di investimento su energie rinnovabili ed infrastrutture. Inoltre, si evidenzia anche un aumento di quote di fondi immobiliari, incrementate con l'obiettivo di migliorare la diversificazione complessiva ed il profilo reddituale del portafoglio. La quota detenuta in liquidità, o strumenti ad essa equiparabili, è rimasta pressoché invariata rispetto all'esercizio precedente. La duration del portafoglio è diminuita da 6,18 anni a fine settembre 2022 a 5,50 anni a fine settembre 2023.

## **INFORMAZIONI SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE "GESAV"**

Per quanto riguarda il comparto governativo, il portafoglio in oggetto è stato venditore netto di titoli. Considerando i soli acquisti il portafoglio è stato compratore in via residuale di Spagna con duration in area 5 anni. Per quanto riguarda la maggior parte dell'investito nel comparto governativo in concomitanza con tassi a breve termine interessanti, si è scelto di ottimizzare la liquidità dell'investito acquistando titoli zero coupon italiani e spagnoli. Passando alle vendite, queste si sono concentrate su titoli italiani e spagnoli. Dato il contesto geopolitico, si è anche scelto di ridurre il rischio in maniera opportunistica su Paesi dell'est Europa. Si segnala il focus crescente sull'ottimizzazione del profilo di cash flow del portafoglio finalizzato a ottenere una copertura più puntuale delle passività di riferimento.

Per quanto concerne il comparto corporate, il portafoglio è stato compratore netto di titoli. Gli acquisti si sono focalizzati nel settore finanziario, delle utilities e dei consumi discrezionali. Dal punto di vista del merito creditizio il focus degli investimenti è stato nel bucket BBB, parte dell'esposizione è stata allocata a strumenti subordinati con prevalenza di corporate hybrids e in minor parte in strumenti finanziari subordinati, con l'obiettivo di aumentare la redditività di portafoglio. I titoli classificati come "Green Bonds" rappresentano il 23% degli acquisti corporate.

Complessivamente gli acquisti sono stati fatti a rendimenti di poco superiori al 4.5% con una duration in area 5.2 anni. Le vendite sono state effettuate per finalità di ottimizzazione del ALM e contestuale riallocazione verso titoli a maggiore rendimento o per gestione della liquidità.

Per quanto riguarda la componente equity, nel corso del periodo, a seguito dell'operatività effettuata, l'investimento netto nel comparto azionario è complessivamente diminuito (- 246M). Dal punto di vista settoriale, gli incrementi maggiori sono stati effettuati nel comparto delle Telecomunicazioni. I maggiori decrementi sono stati effettuati nel comparto degli Industriali, dell'Energia e delle Banche. Alla fine del 2023, i settori maggiormente rappresentati erano le Banche, le Materie Prime e le Utilities; viceversa, i meno rappresentati erano la Tecnologia, il Real Estate ed il Media.

## **INFORMAZIONI SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE "R+R"**

L'obiettivo della gestione separata è di ottimizzare gli investimenti in coerenza con gli impegni contrattuali e di conseguire un rendimento annuo tendenzialmente stabile e coerente nel medio termine con il trend dei mercati finanziari.

Le scelte di investimento sono effettuate sulla base delle previsioni sull'evoluzione dei tassi di interesse, considerando le opportunità di posizionamento sui diversi tratti della curva dei rendimenti e su diverse classi di attività, nonché sulla base dell'analisi dell'affidabilità degli emittenti.

Le risorse della gestione sono investite esclusivamente in titoli obbligazionari di emittenti governativi e societari di elevato merito creditizio con una duration compatibile con il profilo degli impegni contrattuali. Nel corso dell'anno di gestione l'attività di investimento netto ha aumentato l'esposizione ai titoli di stato riducendo conseguentemente l'incidenza dei titoli obbligazionari societari.

Il risultato della gestione proviene dagli interessi maturati sui titoli obbligazionari.

#### INFORMAZIONI SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE "VITARIV"

L'obiettivo della gestione separata è di ottimizzare gli investimenti in coerenza con gli impegni contrattuali e di conseguire un rendimento annuo tendenzialmente stabile e coerente nel medio termine con il trend dei mercati finanziari.

Le scelte di investimento sono effettuate sulla base delle previsioni sull'evoluzione dei tassi di interesse e dei rendimenti delle diverse classi di attività, considerando le opportunità di posizionamento sui diversi tratti della curva dei rendimenti e su diverse classi di attività, nonché sulla base dell'analisi dell'affidabilità degli emittenti.

Le risorse della gestione sono principalmente investite in titoli obbligazionari di emittenti governativi e societari di elevato merito creditizio con una *duration* compatibile con il profilo degli impegni contrattuali e, residualmente, in quote di fondi immobiliari, infrastrutturali e di *private equity*. Nel corso dell'anno di gestione l'attività di investimento ha mantenuto stabile la composizione complessiva del portafoglio; nell'ambito del comparto obbligazionario sono stati marginalmente incrementati i titoli obbligazionari societari a fronte di minori investimenti in titoli di stato.

Il risultato della gestione proviene principalmente dagli interessi maturati sui titoli obbligazionari e in misura minore dai dividendi incassati dai fondi non obbligazionari.

Le Tabelle che seguono forniscono informazioni relative alla fine del 2023.

**Tav. 1 – Investimenti per tipologia di strumento finanziario - FONDICOLL UNIPOLSAI**

Azionario	10,69%				Obbligazionario	89,31%	
di cui OICR	10,33%	di cui OICR	1,51%	di cui Titoli di stato	56,91%	di cui Corporate	30,89%
				di cui Emittenti Governativi	di cui Sovranazionali		
				54,63%	2,28%		

**Tav. 1 – Investimenti per tipologia di strumento finanziario – GESAV**

Azionario	14,21%				Obbligazionario	85,79%	
di cui OICR	65,14%	di cui OICR	12,99%	di cui Titoli di stato	45,42%	di cui Corporate	41,59%
				di cui Emittenti Governativi	di cui Sovranazionali		
				41,21%	0,47%		

**Tav. 1 – Investimenti per tipologia di strumento finanziario – R+R**

Azionario	0,0%				Obbligazionario	100,0%	
di cui OICR	0,0%	di cui OICR	0,0%	di cui Titoli di stato	73,6%	di cui Corporate	26,4%
				di cui Emittenti Governativi	di cui Sovranazionali		
				66,8%	6,8%		

**Tav. 1 – Investimenti per tipologia di strumento finanziario – VITARIV GROUP**

Azionario	6,2%				Obbligazionario	93,8%	
di cui OICR	4,2%	di cui OICR	1,1%	di cui Titoli di stato	46,2%	di cui Corporate	46,3%
				di cui Emittenti Governativi	di cui Sovranazionali		
				44,3%	1,9%		

Tav. 2 – Investimenti per area geografica FONDICOLL UNIPOLSAI

	Area Geografica	%
<b>Azioni</b>	Italia	6,33%
	Altri Paesi dell'Area Euro	2,56%
	Altri Paesi Unione Europea	0,10%
	Regno Unito	1,42%
	Stati Uniti	0,28%
	Giappone	0,00%
	Altri Paesi aderenti OCSE	0,00%
	Altri Paesi non aderenti OCSE	0,00%
<b>Totale Azioni</b>		<b>10,69%</b>
<b>Obbligazioni</b>	Italia	37,99%
	Altri Paesi dell'Area Euro	37,66%
	Altri Paesi Unione Europea	0,60%
	Regno Unito	3,51%
	Stati Uniti	6,87%
	Giappone	0,00%
	Altri Paesi aderenti OCSE	0,88%
	Altri Paesi non aderenti OCSE	1,80%
<b>Totale Obbligazioni</b>		<b>89,31%</b>

Tav. 2 – Investimenti per area geografica GESAV

	Area Geografica	%
<b>Azioni</b>	Italia	50,86%
	Altri Paesi dell'Area Euro	48,13%
	Altri Paesi Unione Europea	0,25%
	Stati Uniti	0,45%
	Giappone	0,00%
	Altri Paesi aderenti OCSE	0,30%
	Altri Paesi non aderenti OCSE	0,00%
	<b>Totale Azioni</b>	
<b>Obbligazioni</b>	Italia	43,97%
	Altri Paesi dell'Area Euro	40,20%
	Altri Paesi Unione Europea	2,88%
	Stati Uniti	5,88%
	Giappone	0,55%
	Altri Paesi aderenti OCSE	3,90%
	Altri Paesi non aderenti OCSE	2,63%
	<b>Totale Obbligazioni</b>	

Tav. 2 – Investimenti per area geografica R+R

	Area Geografica	%
<b>Azioni</b>	Italia	0,0%
	Altri Paesi dell'Area Euro	0,0%
	Altri Paesi Unione Europea	0,0%
	Stati Uniti	0,0%
	Giappone	0,0%
	Altri Paesi aderenti OCSE	0,0%
	Altri Paesi non aderenti OCSE	0,0%
	<b>Totale Azioni</b>	
<b>Obbligazioni</b>	Italia	47,5%
	Altri Paesi dell'Area Euro	40,1%
	Altri Paesi Unione Europea	5,0%
	Stati Uniti	5,3%
	Giappone	0,8%
	Altri Paesi aderenti OCSE	1,3%
	Altri Paesi non aderenti OCSE	0,0%
<b>Totale Obbligazioni</b>		<b>100,0%</b>

**Tav. 2 – Investimenti per area geografica VITARIV GROUP**

	<b>Area Geografica</b>	<b>%</b>
<b>Azioni</b>	Italia	3,0%
	Altri Paesi dell'Area Euro	3,1%
	Altri Paesi Unione Europea	0,0%
	Stati Uniti	0,0%
	Giappone	0,0%
	Altri Paesi aderenti OCSE	0,1%
	Altri Paesi non aderenti OCSE	0,0%
<b>Totale Azioni</b>		<b>6,2%</b>
<b>Obbligazioni</b>	Italia	32,8%
	Altri Paesi dell'Area Euro	40,7%
	Altri Paesi Unione Europea	3,8%
	Stati Uniti	7,9%
	Giappone	0,1%
	Altri Paesi aderenti OCSE	5,5%
	Altri Paesi non aderenti OCSE	3,0%
<b>Totale Obbligazioni</b>		<b>93,8%</b>

**Tav. 3 – Altre informazioni rilevanti FONDICOLL UNIPOLSAI**

Liquidità (in % del patrimonio)	0,07%
Duration media	6,56
Esposizione valutaria (in % del patrimonio)	0,30%
Tasso di rotazione (turnover) del portafoglio (*)	0,06

(\*) 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.

**Tav. 3 – Altre informazioni rilevanti GESAV**

Liquidità (in % del patrimonio)	0,18%
Duration media	6,90
Esposizione valutaria (in % del patrimonio)	3,56%
Tasso di rotazione (turnover) del portafoglio	0,16852

(\*) 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.

**Tav. 3 – Altre informazioni rilevanti R+R**

Liquidità (in % del patrimonio)	0,0%
Duration media	8,5
Esposizione valutaria (in % del patrimonio)	3,4%
Tasso di rotazione (turnover) del portafoglio (*)	0,05

(\*) 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.

### Tav. 3 – Altre informazioni rilevanti VITARIV GROUP

Liquidità (in % del patrimonio)	0,2%
Duration media	7,0
Esposizione valutaria (in % del patrimonio)	2,7%
Tasso di rotazione (turnover) del portafoglio (*)	0,07

(\*) 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 COMPARTO polizza 51140.46 (valori percentuali)



**Benchmark:** tasso di rivalutazione del TFR.



**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

	2021	2022	2023
<b>Oneri di gestione finanziaria</b>	<b>0,81%</b>	<b>0,82%</b>	<b>0,85%</b>
- di cui per commissioni di gestione finanziaria	0,65%	0,65%	0,65%
- di cui per commissioni di incentivo	0,16%	0,17%	0,20%

- di cui per compensi depositario	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Oneri di gestione amministrativa</b>	<b>0,06%</b>	<b>0,05%</b>	<b>0,06%</b>
- di cui per spese generali ed amministrative	0,06%	0,05%	0,06%
- di cui per oneri per servizi amm.vi acquistati da terzi	0,00%	0,00%	0,00%
- di cui per altri oneri amm.vi	0,00%	0,00%	0,00%
<b>TOTALE GENERALE</b>	<b>0,87%</b>	<b>0,87%</b>	<b>0,91%</b>



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

## COMPARTO “FINANZIARIO”

Data di avvio dell'operatività del comparto:	30/07/2010
Patrimonio netto al 31.12.2023 (in euro):	220.878.492,91
Soggetto gestore:	Groupama Asset Management SA-succursale italiana

### Informazioni sulla gestione delle risorse

Il Patrimonio del comparto di investimento finanziario è affidato in gestione, mediante la stipula di Convenzione con Groupama Asset Management SA-succursale italiana.

Il comparto “Finanziario”, insieme ai comparti “Multigaranzia” e “Bilanciato Sostenibile” diversamente pesati, compongono gli altri profili di investimento.

Il Patrimonio del comparto è investito in strumenti finanziari di natura azionaria con un limite massimo dell'85% ed in strumenti di natura obbligazionaria e monetaria per la restante parte.

Le Tabelle che seguono forniscono informazioni relative alla fine del 2023.

#### Tav. 1 – Investimenti per tipologia

Azionario	80,11%				Obbligazionario	16,91%	
di cui OICR	80,11%	di cui OICR	16,91%	di cui Titoli di stato	0,00%	di cui Corporate	0,00%
				di cui Emittenti Governativi	0,00%	di cui Sovranazionali	0,00%
					0,00%		0,00%

#### Tav. 2 – Investimenti per area geografica

	Area Geografica	Totale	%
<b>Azioni</b>	Italia	8.393.915,00	3,91%
	Altri Paesi dell'Area Euro	66.249.413,00	30,85%
	Altri Paesi Unione Europea	3.913.545,00	1,82%
	Stati Uniti	68.466.459,00	31,89%
	Giappone	5.486.326,00	2,56%
	Altri Paesi aderenti OCSE	10.067.954,00	4,69%
	Altri Paesi non aderenti OCSE	9.429.287,00	4,39%
	<b>Totale Azioni</b>	<b>172.006.899,00</b>	<b>80,11%</b>
<b>Obbligazioni</b>	Italia	4.931.925,00	2,30%
	Altri Paesi dell'Area Euro	26.590.342,00	12,38%
	Altri Paesi Unione Europea	2.040.252,00	0,95%
	Stati Uniti	2.000.839,00	0,93%
	Giappone	193.161,00	0,09%
	Altri Paesi aderenti OCSE	557.759,00	0,26%
	Altri Paesi non aderenti OCSE	-	0,00%
	<b>Totale Obbligazioni</b>	<b>36.314.278,00</b>	<b>16,91%</b>

#### Tav. 3 – Altre informazioni rilevanti

Liquidità (in % del patrimonio)	0,77%
Duration media	-
Esposizione valutaria (in % del patrimonio)	16,26%
Tasso di rotazione (turnover) del portafoglio	0,14

(\*) 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

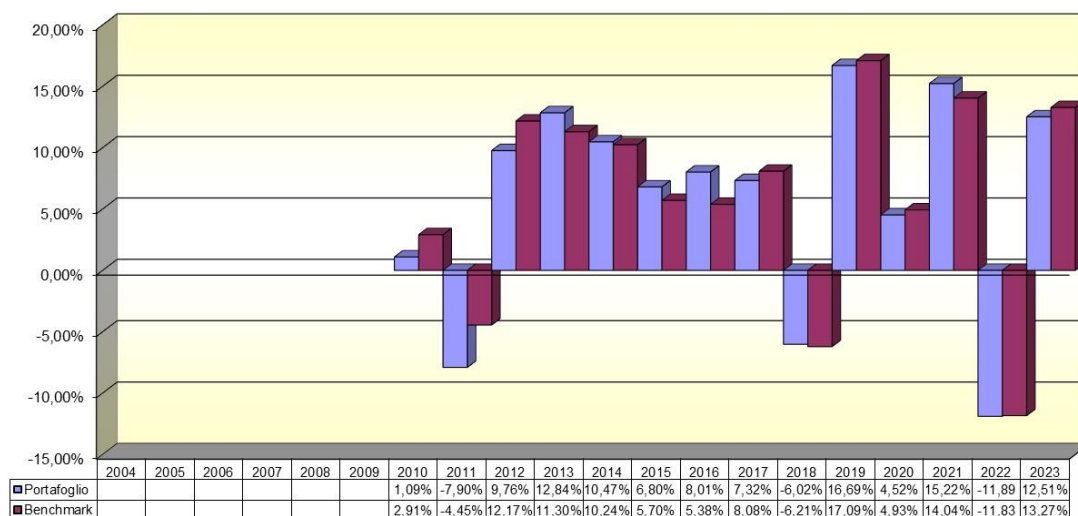
Di seguito sono riportati i rendimenti passati del comparto in confronto con il relativo *benchmark* e con la rivalutazione del TFR.

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:**

- 35% MSCI EMU Net Total Return Local Index
- 15% MSCI World ex EMU Net Total Return EUR Index
- 25% MSCI World ex EMU Hedged EUR Index
- 5% MSCI Emerging Markets Daily Net TR EUR Index
- 10% ICE BofAML Euro Government Index
- 10% ICE BofAML Euro Corporate Index



**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**

	2021	2022	2023
<b>Oneri di gestione finanziaria</b>	<b>0,12%</b>	<b>0,11%</b>	<b>0,10%</b>
- di cui per commissioni di gestione finanziaria	0,10%	0,09%	0,09%
- di cui per commissioni di incentivo	0,00%	0,00%	0,00%
- di cui per compensi depositario	0,02%	0,02%	0,01%
<b>Oneri di gestione amministrativa</b>	<b>0,30%</b>	<b>0,31%</b>	<b>0,26%</b>
- di cui per spese generali ed amministrative	0,15%	0,18%	0,16%
- di cui per oneri per servizi amm.vi acquistati da terzi	0,01%	0,01%	0,01%
- di cui per altri oneri amm.vi	0,14%	0,12%	0,09%
<b>TOTALE GENERALE</b>	<b>0,42%</b>	<b>0,42%</b>	<b>0,36%</b>



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

## “BILANCIATO SOSTENIBILE”

Data di avvio dell'operatività del comparto:	01/04/2023
Patrimonio netto al 31.12.2023 (in euro):	4.019.193,83
Soggetto gestore:	Groupama Asset Management SA-succursale italiana

### Informazioni sulla gestione delle risorse

#### Informazioni sulla gestione delle risorse

Il Patrimonio del comparto di investimento “Bilanciato Sostenibile” è affidato in gestione, mediante la stipula di Convenzione con Groupama Asset Management SA-succursale italiana.

Il comparto “Bilanciato Sostenibile”, insieme ai comparti “Multigaranzia” e “Finanziario” diversamente pesati, compongono gli altri profili di investimento.

Il Patrimonio del comparto è investito mediamente al 35% in strumenti finanziari di natura azionaria, con un minimo del 20% ed un massimo del 50%, e in strumenti di natura obbligazionaria per la restante parte.

Il Comparto è conforme alle disposizioni di cui all'articolo 8 del Regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari (Regolamento SFDR UE 2019/2088), promuovendo aspetti di sostenibilità ambientale, sociale e di governance (ESG). Le Tabelle che seguono forniscono informazioni relative alla fine del 2023.

#### Tav. 1 – Investimenti per tipologia

Azionario	33,47%			Obbligazionario	62,27%
di cui OICR	33,47%	di cui OICR	62,27%	di cui Titoli di stato	0,00%
				di cui Emittenti Governativi	0,00%
				di cui Sovranazionali	0,00%
					di cui Corporate 0,00%

#### Tav. 2 – Investimenti per area geografica

	Area Geografica	Totale	%
<b>Azioni</b>	Italia	3.352,00	0,09%
	Altri Paesi dell'Area Euro	138.401,00	3,82%
	Altri Paesi Unione Europea	26.638,00	0,74%
	Stati Uniti	867.121,00	23,95%
	Giappone	90.924,00	2,51%
	Altri Paesi aderenti OCSE	85.297,00	2,36%
	Altri Paesi non aderenti OCSE	-	0,00%
<b>Totale Azioni</b>		<b>1.211.733,00</b>	<b>33,47%</b>
<b>Obbligazioni</b>	Italia	219.176,00	6,05%
	Altri Paesi dell'Area Euro	1.138.265,00	31,44%
	Altri Paesi Unione Europea	77.838,00	2,15%
	Stati Uniti	788.817,00	21,79%
	Giappone	8.295,00	0,23%
	Altri Paesi aderenti OCSE	22.256,00	0,61%
	Altri Paesi non aderenti OCSE	-	0,00%
<b>Totale Obbligazioni</b>		<b>2.254.647,00</b>	<b>62,27%</b>

#### Tav. 3 – Altre informazioni rilevanti

Liquidità (in % del patrimonio)	0,97%
Duration media	-
Esposizione valutaria (in % del patrimonio)	23,65%
Tasso di rotazione (turnover) del portafoglio	0,04

*(\*) 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.*

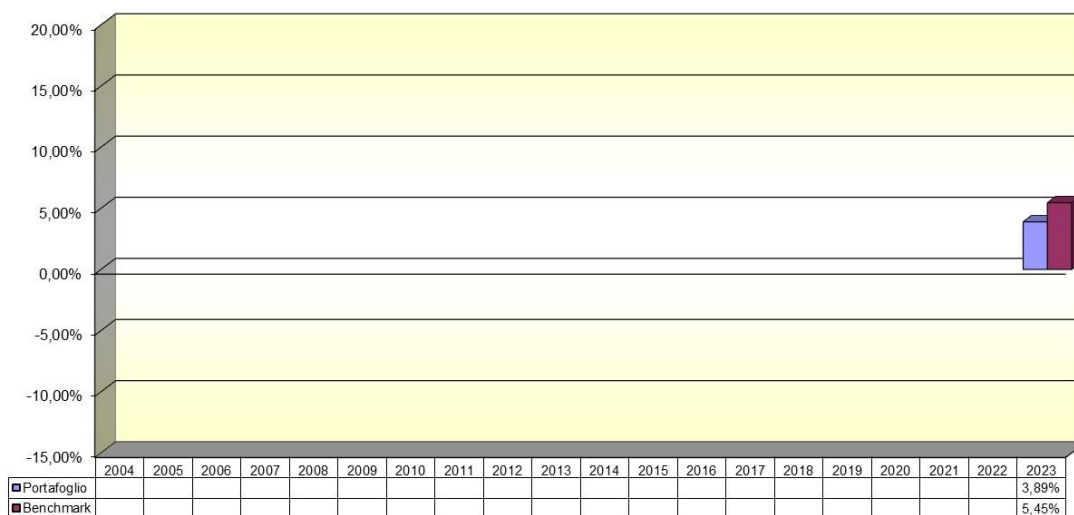
#### Illustrazione dei dati storici di rischio/rendimento

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)**



**AVVERTENZA:** la valorizzazione per l'anno 2023 si riferisce al periodo 01.04.2023 (data di avvio della gestione) al 31.12.2023

#### Benchmark:

- 25% ICE BofA Euro Government, Total Return €
- 20% ICE BofA US Treasury, Total Return € hedged
- 20% ICE BofA Euro Corporate, Total Return €
- 35% MSCI World Dev., Net Return €

#### 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**

	2021	2022	2023
<b>Oneri di gestione finanziaria</b>	-	-	<b>0,07%</b>
- di cui per commissioni di gestione finanziaria	-	-	0,06%
- di cui per commissioni di incentivo	-	-	0,00%
- di cui per compensi depositario	-	-	0,01%
<b>Oneri di gestione amministrativa</b>	-	-	<b>0,12%</b>
- di cui per spese generali ed amministrative	-	-	0,09%
- di cui per oneri per servizi amm.vi acquistati da terzi	-	-	0,01%
- di cui per altri oneri amm.vi	-	-	0,02%
<b>TOTALE GENERALE</b>	-	-	<b>0,19%</b>



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

## 1° PROFILO "FINANZIARIO"

Soggetto gestore:

Groupama Asset Management SA-succursale italiana

Previsto dall'iscrizione fino al compimento del 36 esimo anno di età.

Composto per 100% dal comparto "Finanziario"; il profilo risulta mediamente investito per circa 80% in strumenti azionari e per circa 20% in strumenti obbligazionari.

### 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:

- 35% MSCI EMU Net Total Return Local Index
- 15% MSCI World ex EMU Net Total Return EUR Index
- 25% MSCI World ex EMU Hedged EUR Index
- 5% MSCI Emerging Markets Daily Net TR EUR Index
- 10% ICE BofAML Euro Government Index
- 10% ICE BofAML Euro Corporate Index

## 2° PROFILO “CRESCITA”

Soggetto gestore: 80% Groupama Asset Management SA-succursale italiana;  
20% pool di primarie compagnie assicurative con Delegataria UnipolSai Assicurazioni S.p.A.

Previsto dal 36 esimo anno di età al compimento del 48 esimo anno di età.

Composto per 80% dal comparto “Finanziario” e per 20% dal comparto “Assicurativo Multigaranzia”; il profilo risulta mediamente investito per circa 65% in strumenti azionari e per circa 35% in strumenti obbligazionari e monetari.

### Illustrazione dei dati storici di rischio/rendimento

**NOTA:** i rendimenti netti annui sono proporzionali alle componenti percentuali dei due comparti (“Finanziario” e “Assicurativo Multigaranzia”) come esposti nelle tavole dei comparti “FINANZIARIO” e “MULTIGARANZIA”.

**Benchmark** componente finanziaria:

- 35% MSCI EMU Net Total Return Local Index
- 15% MSCI World ex EMU Net Total Return EUR Index
- 25% MSCI World ex EMU Hedged EUR Index
- 5% MSCI Emerging Markets Daily Net TR EUR Index
- 10% ICE BofAML Euro Government Index
- 10% ICE BofAML Euro Corporate Index

**Benchmark** componente assicurativa: tasso di rivalutazione del TFR.



**AVVERTENZA:** I rendimenti passati non sono necessariamente indicativi di quelli futuri. Nel valutarli prendi a riferimento orizzonti temporali ampi.

### 3° PROFILO “EQUILIBRIO”

Soggetto gestore: 50% Groupama Asset Management SA-succursale italiana;  
50% pool di primarie compagnie assicurative con Delegataria UnipolSai Assicurazioni S.p.A.

Previsto dal 48 esimo anno di età al compimento del 60 esimo anno di età.

Composto per 50% dal comparto “Finanziario” e per 50% dal comparto “Assicurativo Multigaranzia”; il profilo risulta mediamente investito per circa 43% in strumenti azionari e per circa 57% in strumenti obbligazionari e monetari.

#### Illustrazione dei dati storici di rischio/rendimento

**NOTA:** i rendimenti netti annui sono proporzionali alle componenti percentuali dei due comparti (“Assicurativo Multigaranzia” e “Finanziario”) come esposti nelle tavole dei comparti “FINANZIARIO” e “MULTIGARANZIA”.

**Benchmark** componente finanziaria:

- 35% MSCI EMU Net Total Return Local Index
- 15% MSCI World ex EMU Net Total Return EUR Index
- 25% MSCI World ex EMU Hedged EUR Index
- 5% MSCI Emerging Markets Daily Net TR EUR Index
- 10% ICE BofAML Euro Government Index
- 10% ICE BofAML Euro Corporate Index

**Benchmark** componente assicurativa: tasso di rivalutazione del TFR.



**AVVERTENZA:** I rendimenti passati non sono necessariamente indicativi di quelli futuri. Nel valutarli prendi a riferimento orizzonti temporali ampi.

## 4° PROFILO "MULTIGARANZIA"

Soggetto gestore: pool di primarie compagnie assicurative con Delegataria UnipolSai Assicurazioni S.p.A.

Previsto dal 60esimo anno di età fino alla cessazione dell'iscrizione.

Composto per 100% dal comparto "Assicurativo Multigaranzia"; il profilo risulta investito mediamente per circa 6% in strumenti azionari e per circa 94% in strumenti obbligazionari e monetari.

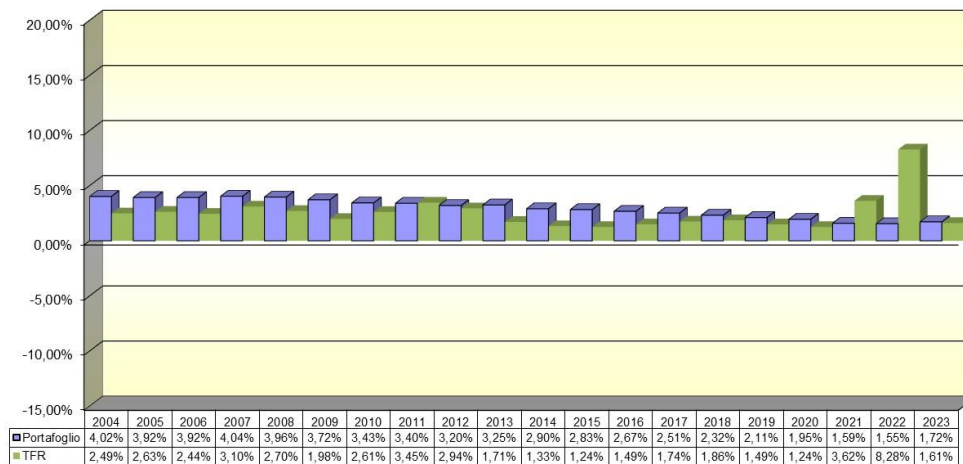
### Illustrazione dei dati storici di rischio/rendimento

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:** tasso di rivalutazione del TFR.



**AVVERTENZA:** I rendimenti passati non sono necessariamente indicativi di quelli futuri. Nel valutarli prendi a riferimento orizzonti temporali ampi.

## 6° PROFILO “BILANCIATO SOSTENIBILE”

Soggetto gestore:

100% Groupama Asset Management SA-succursale italiana;

Composto per il 100% dal comparto “Bilanciato Sostenibile”; il profilo risulta mediamente investito per circa 35% in strumenti azionari e per circa 65% in strumenti obbligazionari e monetari.

### 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)



**AVVERTENZA:** la valorizzazione per l’anno 2023 si riferisce al periodo 01.04.2023 (data di avvio della gestione) al 31.12.2023

### Benchmark:

- 25% ICE BofA Euro Government, Total Return €
- 20% ICE BofA US Treasury, Total Return € hedged
- 20% ICE BofA Euro Corporate, Total Return €
- 35% MSCI World Dev., Net Return €



## 7° PROFILO “MIX FINANZIARIO”

Soggetto gestore:

100% Groupama Asset Management SA-succursale italiana;

Composto per 50% dal comparto “Finanziario” e per 50% dal comparto “Bilanciato Sostenibile”.

Il profilo risulta mediamente investito per circa 57,5% in azioni e per circa 42,5% in strumenti obbligazionari e monetari.

### Illustrazione dei dati storici di rischio/rendimento

**NOTA:** i rendimenti netti annui sono proporzionali alle componenti percentuali dei due comparti (“Finanziario” e “Bilanciato Sostenibile”) come esposti nelle tavole dei comparti “FINANZIARIO” e “BILANCIATO SOSTENIBILE”.

#### **Benchmark** componente finanziaria comparto “FINANZIARIO”

- 35% MSCI EMU Net Total Return Local Index
- 15% MSCI World ex EMU Net Total Return EUR Index
- 25% MSCI World ex EMU Hedged EUR Index
- 5% MSCI Emerging Markets Daily Net TR EUR Index
- 10% ICE BofAML Euro Government Index
- 10% ICE BofAML Euro Corporate Index

#### **Benchmark** componente finanziaria comparto “BILANCIATO SOSTENIBILE”

- 25% ICE BofA Euro Government, Total Return €
- 20% ICE BofA US Treasury, Total Return € hedged
- 20% ICE BofA Euro Corporate, Total Return €
- 35% MSCI World Dev., Net Return €