

CIRCOLARE 3/2025 - RENDIMENTI ANNO 2024

Anche per l'anno 2024 i rendimenti dei tre comparti del Fondo Pensione Previbank si chiudono in positivo, i dati e le *performance* registrate nell'anno appena concluso indicano una tendenza favorevole che consolida la solidità e la resilienza degli investimenti nonostante un clima geo-politico non sempre rassicurante.

I risultati conseguiti si sono posizionati al di sopra delle medie dei Fondi pensione negoziali e di settore e pertanto la gestione è risultata in linea con le aspettative del Fondo. Nonostante le incertezze macroeconomiche, i mercati hanno mostrato segni di stabilità, con una continua crescita degli indici principali, l'approccio del Fondo ha consentito di cogliere le opportunità, minimizzando al contempo l'esposizione ai rischi.

Nelle seguenti tabelle si riportano i **rendimenti realizzati dai tre comparti Previbank**, precisando che i risultati passati non sono necessariamente indicativi di quelli futuri.

1. COMPARTO FINANZIARIO

Il comparto finanziario ha come obiettivo della gestione la rivalutazione del patrimonio in un orizzonte temporale di medio/lungo periodo, cogliendo le opportunità offerte dai mercati. Il comparto risponde alle esigenze di un aderente che ricerca rendimenti significativi nel lungo periodo ed è propenso ad una maggiore esposizione al rischio, la composizione prevalente è azionaria (80%).

Il **valore quota** (al netto degli oneri fiscali e di gestione) al **31.12.2024** è di **Euro 22,293** ed è stato conseguito un **rendimento netto pari al +10,49%** rispetto al valore quota al 31.12.2023; il **patrimonio** attivo netto destinato alle prestazioni al **31.12.2024 ammonta ad Euro 282.501.421,10** con un incremento di oltre 61 milioni di euro sull'anno precedente pari a circa il 28%.

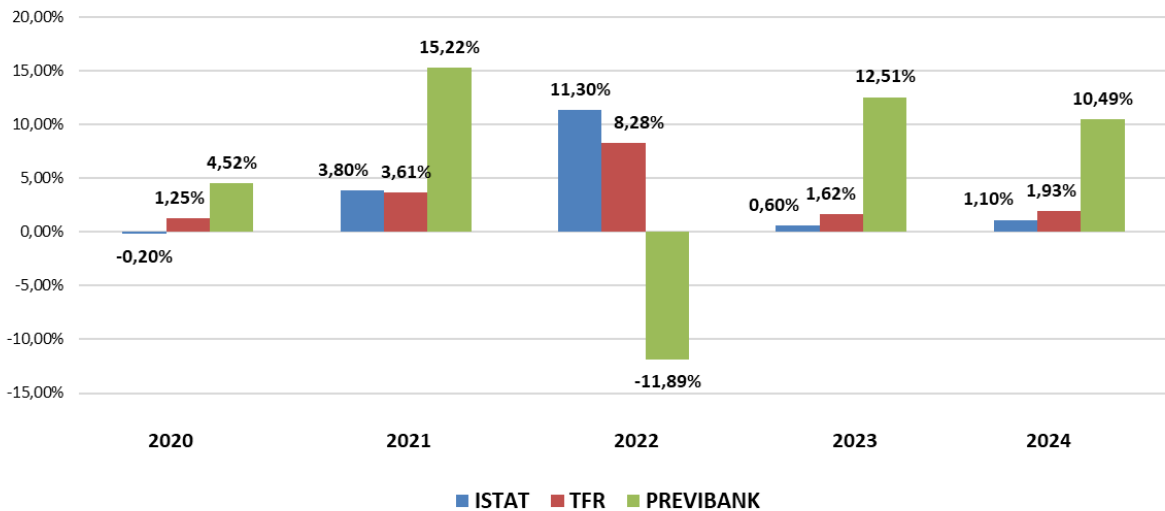
La significativa crescita del portafoglio del comparto finanziario conferma una gestione attenta, anche tramite una strategia diversificata su due gestori, che possa permettere di ridurre i rischi mantenendo al contempo buoni risultati nei rendimenti.

Il rendimento del comparto per l'anno 2024 è risultato positivo in modo soddisfacente, sempre nel rispetto del *benchmark* e con rispetto dei vincoli gestionali.

Il confronto tra il rendimento del Comparto Finanziario di Previbank, rispetto al tasso di inflazione ed al TFR in azienda nel corso degli ultimi 5 anni, viene indicato nella tabella e nel grafico seguenti:

	2020	2021	2022	2023	2024
PREVIBANK	4,52%	15,22%	-11,89%	12,51%	10,49%
TASSO DI INFLAZIONE	-0,20%	3,80%	11,30%	0,60%	1,10%
TFR IN AZIENDA	1,25%	3,61%	8,28%	1,62%	1,93%

RENDIMENTI COMPARTO FINANZIARIO ULTIMI 5 ANNI



Si ricorda agli Associati iscritti di valutare il comparto di investimento in un orizzonte temporale di medio- lungo periodo e di prendere visione del prospetto con rendimenti e variabilità nel tempo del comparto.

2. COMPARTO BILANCIATO SOSTENIBILE

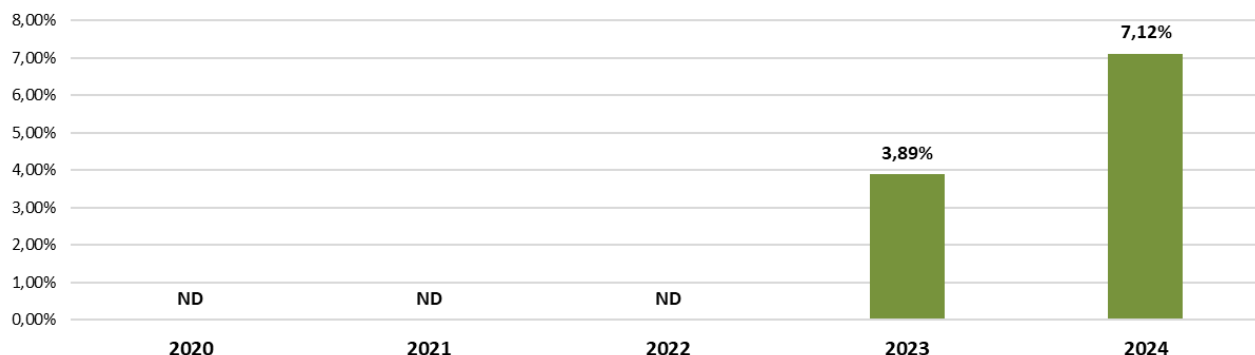
Il comparto Bilanciato Sostenibile, introdotto nel corso dell'anno 2023, è conforme alle disposizioni di cui all'articolo 8 del Regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari (Regolamento SFDR UE 2019/2088), promuovendo aspetti di sostenibilità ambientale, sociale e di governance (ESG). 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. Il comparto risponde alle esigenze di un soggetto che ricerca rendimenti più elevati nel medio/lungo periodo, a fronte di una media esposizione al rischio, con una particolare attenzione agli aspetti di sostenibilità ambientale, sociale e di governance (ESG). La composizione prevalente è obbligazionaria (65%).

Il **valore quota** (al netto degli oneri fiscali e di gestione) al **31.12.2024** è di **Euro 11,129** ed è stato conseguito un **rendimento netto pari al +7,12%** rispetto al valore quota al **31.12.2023**; il **patrimonio** attivo netto destinato alle prestazioni al **31.12.2024** ammonta ad **Euro 9.997.949,74** con un incremento di quasi 6 milioni di euro sull'anno precedente, con masse in gestione più che raddoppiate rispetto all'anno precedente.

Nel periodo di osservazione il comparto ha rappresentato un andamento positivo, rispettando il *benchmark* e i vincoli gestionali.

Si ricorda agli Associati iscritti di valutare il comparto di investimento in un orizzonte temporale di medio periodo e di prendere visione del prospetto con rendimenti e variabilità nel tempo del comparto.

RENDIMENTI COMPARTO BILANCIATO SOSTENIBILE



NB: Il rendimento 2023 del comparto bilanciato sostenibile è riferito al periodo 30.4 - 31.12.

3. COMPARTO ASSICURATIVO - CONVENZIONI ASSICURATIVE “MULTIGARANZIA”

Il comparto assicurativo garantisce il capitale con il consolidamento dei rendimenti annuali ottenuti, privilegia la stabilità dei risultati rispetto alla massimizzazione della redditività corrente mirando al graduale incremento del capitale investito sia nel breve che nel lungo periodo. 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. Le risorse del comparto sono gestite tramite convenzioni assicurative di Ramo I.

Il totale delle riserve matematiche al 31.12.2024 è pari ad Euro 2.191.338.230,37.

I risultati raggiunti nell'anno 2024 dai gestori delle sette convenzioni previdenziali del Comparto ASSICURATIVO (Convenzione assicurativa “Multigaranzia”) consentono le retrocessioni sulle rivalutazioni all'01.01.2025, al netto dei costi e dell'imposta sostitutiva (ed al lordo dei rispettivi tassi tecnici ove previsti e minimi garantiti), indicate nelle tabelle seguenti:

CONVENZIONE	RENDIMENTI NETTI COSTI E TASSE 2024	ALIQUOTA MEDIA IMPOSTA SOSTITUTIVA (*)
N. 51140.46 (PER I FLUSSI CONTRIBUTIVI MENSILI COMPRESSE LE QUOTE DI T.F.R. CONFERITE)	1,75%	16,07%
N. 54141.29 (SOGETTI FISCALMENTE A CARICO)	1,75%	16,07%

Si riportano di seguito anche i risultati dell'anno 2024 delle precedenti Convenzioni, che restano in vigore per i montanti maturati alla data di chiusura delle convenzioni stesse e che non ricevono più alcun flusso contributivo mensile:

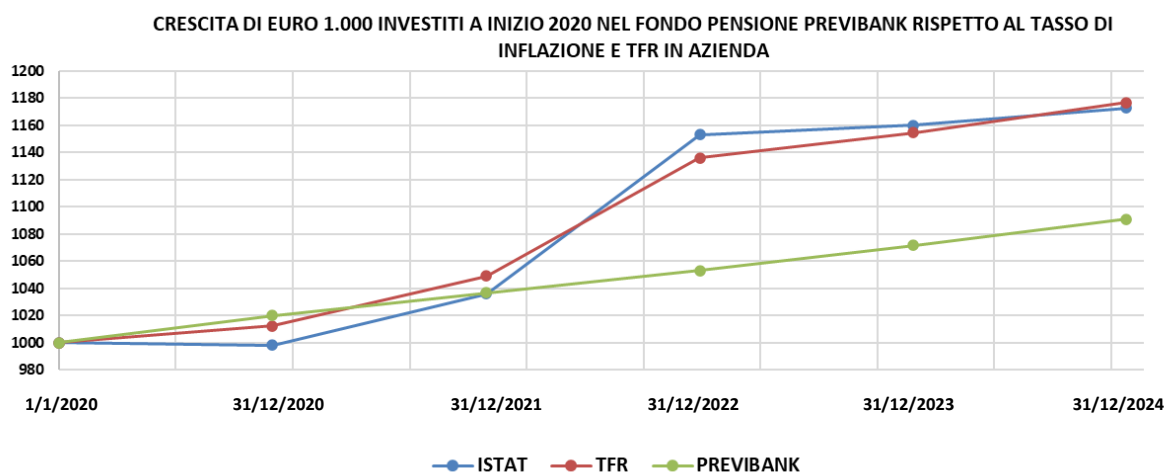
CONVENZIONE	RENDIMENTI NETTI COSTI E TASSE 2024	ALIQUOTA MEDIA IMPOSTA SOSTITUTIVA (*)
N. 50030.58 (VIGENZA DAL 1988 AL 1998)	2,07%	16,06%
N. 52500.37 (VIGENZA DAL 1999 AL 2004)	2,07%	16,34%
N. 50400.51 (VIGENZA DAL 1996 AL 1999)	2,16%	16,14%

N. 50048.39 (VIGENZA DAL 1990 AL 2000)	2,07%	16,14%
N. 78487 (VIGENZA SINO AL 2016)	2,12%	16,60%

NB: I rendimenti sono calcolati al netto dei costi indiretti e dell'imposta sostitutiva. Per l'anno 2024 l'imposta sostitutiva è precisata nell'ultima colonna (*) del suddetto prospetto. Si ricorda che il valore assoluto dell'imposta sostitutiva potrebbe variare sulla base della posizione previdenziale di ciascun associato.

Il confronto tra rendimento medio ponderato annuo di tutte le convenzioni assicurative "Multigaranzia" di Previbank, rispetto al tasso di inflazione ed al TFR in azienda nel corso degli ultimi 5 anni, viene indicato nella tabella e nel grafico seguenti:

	2020	2021	2022	2023	2024
PREVIBANK	1,99%	1,63%	1,60%	1,76%	1,78%
TASSO DI INFLAZIONE	-0,20%	3,80%	11,30%	0,60%	1,10%
TFR IN AZIENDA	1,25%	3,61%	8,28%	1,62%	1,93%

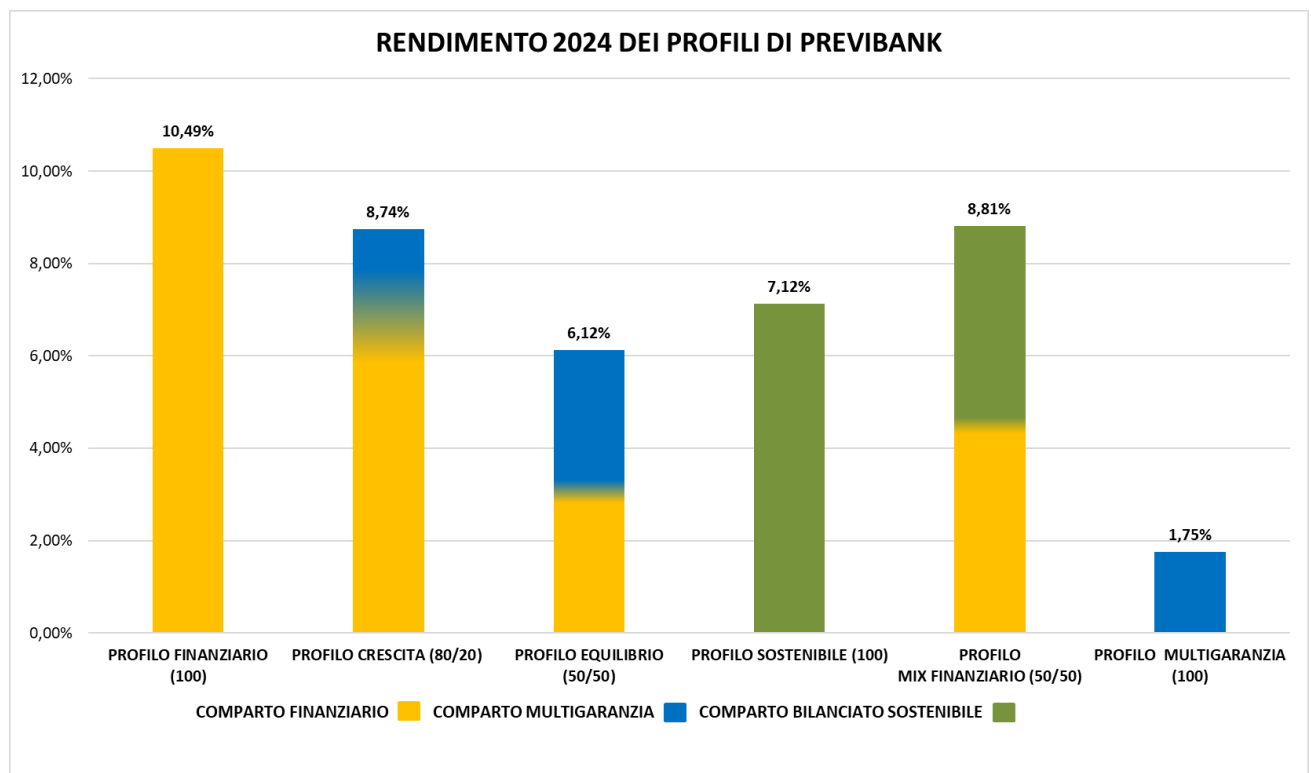


4. I RENDIMENTI ANNO 2024 DEI DIVERSI PROFILI

Il Fondo è strutturato in tre comparti di investimento e vari profili offerti in base alle diverse composizioni dei tre comparti:

- Comparto “Finanziario”
 - Comparto “Bilanciato Sostenibile”
 - Comparto assicurativo “Multigaranzia”
- 1° Profilo “FINANZIARIO” → 100% Finanziario;
 - 2° Profilo “CRESCITA” → 80% Finanziario – 20% Multigaranzia;
 - 3° Profilo “EQUILIBRIO” → 50% Finanziario – 50% Multigaranzia;
 - 4° Profilo “MULTIGARANZIA” → 100% Multigaranzia;
 - 5° Profilo “LIBERO” → Composizione in multipli del 10% del mix Comparto Finanziario, Multigaranzia e Bilanciato Sostenibile;
 - 6° Profilo “BILANCIATO SOSTENIBILE” → 100% Bilanciato Sostenibile;
 - 7° Profilo “MIX FINANZIARIO” → 50% Finanziario - 50% Bilanciato Sostenibile.

Si riportano qui di seguito i rendimenti conseguiti dai profili di Previbank nell’anno 2024.



Nel rammentare che la segreteria del Fondo è sempre a disposizione per qualsiasi chiarimento fosse necessario, l’occasione è gradita per porgere i più cordiali saluti.

Milano, 25 febbraio 2025

Fondo Pensione Previbank
F.to Il Presidente
(Giuseppe Del Vecchio)