



**FONDO PENSIONE
a CONTRIBUZIONE DEFINITA
del GRUPPO INTESA SANPAOLO**

Soggetto con personalità giuridica
Iscritto all'Albo della COVIP con il n. 1222

Circolare n. 2/2023 del 19 settembre 2023

Armonizzazione dei comparti assicurativi “ramo V” in quote del Fondo con decorrenza 1° novembre 2023



Milano, 19 settembre 2023

A TUTTI GLI ISCRITTI

Armonizzazione dei comparti assicurativi "ramo V" in quote del Fondo con decorrenza 1° novembre 2023

Prosegue il progetto di armonizzazione complessiva dei comparti finanziari ed assicurativi del Fondo, iniziato lo scorso 1° luglio 2023 con quelli finanziari. Il progetto era stato avviato a seguito dell'analisi effettuata sull'offerta previdenziale del Fondo e delle conseguenti considerazioni sulla numerosità, la sovrapposibilità e la piccola dimensione di alcuni comparti, anche alla luce delle indicazioni contenute nell'accordo quadro del 3/08/2021, relativo al trasferimento collettivo dei fondi dell'ex Gruppo UBI al Fondo ISP.

Nella seduta del 23 maggio 2023, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato la razionalizzazione della gamma dei comparti assicurativi di Ramo V in quote, chiusi alle nuove adesioni, come di seguito illustrato:

Le risorse dei comparti **Assicurativo No Load, Assicurativo ex Carifac, Garantito ex UBI, Assicurativo 6 ex BRE, Garanzia – Assicurativo ex BDM, Assicurativo Linea 5 Zurich ex BPA** confluiranno automaticamente, salvo diversa scelta di allocazione tramite switch della posizione individuale e dei flussi futuri (vedi pag. 2), nel nuovo comparto Assicurativo Ramo V:



COMPARTI RAMO V IN QUOTE OGGETTO DI ARMONIZZAZIONE	CONFLUENZA AUTOMATICA NEL SEGUENTE NUOVO COMPARTO DAL 1° NOVEMBRE 2023
❖ ASSICURATIVO NO LOAD ❖ ASSICURATIVO EX CARIFAC ❖ GARANTITO EX UBI ❖ ASSICURATIVO 6 EX BRE ❖ GARANZIA – ASSICURATIVO EX BDM ❖ ASSICURATIVO LINEA 5 ZURICH EX BPA	STABILITA'

L'operazione ha l'obiettivo di offrire un prodotto unico, con un incremento dimensionale che ne rafforza la solidità e ne permette una gestione ancora più efficiente ed efficace.

NOTA BENE

Al momento della confluenza delle risorse, saranno mantenuti i diversi asset dei comparti di provenienza e seguirà una gara fra le Compagnie al fine di ottenere anche le condizioni necessarie per la prossima apertura del comparto alle nuove adesioni.

L'investimento effettuato nei vecchi Comparti confluirà automaticamente nel nuovo Comparto, senza l'applicazione a carico degli Iscritti di alcun costo correlato all'operazione, secondo la seguente modalità:

- **al 31 ottobre 2023** sarà calcolato l'ultimo valore quota dei comparti in chiusura;
- **al 1° novembre 2023** il valore quota di partenza del nuovo comparto

Il valore quota del nuovo comparto STABILITA' sarà fissato in € 10. Pertanto, a ciascun Iscritto sarà attribuito un numero di quote, equivalente in termini patrimoniali rispetto a quelle presenti nella posizione previdenziale maturata nel vecchio comparto.



Soggetto con personalità giuridica
Iscritto all'Albo della COVIP con il n. 1222

ESEMPIO
Iscritto titolare di:

- **n. 175 quote del comparto "No Load" al valore quota, di € 19,30**
- **per un valore complessivo della posizione individuale di € 3.377,50 (n° quote 175 x € 19,30)**

↓

Si vedrà riconosciute nel nuovo comparto **"Stabilità" n. quote 337,75, al valore quota di avvio di € 10 (€ 3.377,50 / € 10)**

Permangono invariati tutti gli altri comparti (sia finanziari sia assicurativi): Difensivo, Bilanciato Rischio Controllato, Equilibrato, Dinamico Futuro Responsabile, Dinamico, Conservativo, Insurance, Assicurativo Garantito, Garantito BIS, Garantito TER, Unit Linked, Assicurativo Tradizionale, Assicurativo Ramo I ex UBI/BPB, Garantito ex BMP, Garantito ex Cariparo, Assicurativo 5 ex BRE, Assicurativo linea 5 Allianz (RAS) ex BPA, Assicurativo linea 5 (CARILO) ex BPA, Assicurativo Linea 5 UNIPOLSAI ex BPA, Rendita ex INA.

In considerazione della razionalizzazione dei comparti di ramo V in quote sopra descritta, **viene offerta agli Iscritti allocati nei comparti oggetto di confluenza, la possibilità dal 21 settembre al 20 ottobre 2023 (inclusi), di scegliere un'eventuale diversa allocazione delle proprie risorse, anche se non ancora trascorsi i 12 mesi dall'ultimo switch o dall'adesione.**

Se invece ritengono che quello di destinazione sia conforme alle proprie esigenze, non devono effettuare alcun adempimento: l'operazione di concambio (trasferimento del controvalore detenuto nel comparto) avverrà automaticamente con il valore quota al 31/10/2023 (decorrenza 1° novembre).

Coloro che invece desiderano cambiare comparto di destinazione devono effettuare uno switch della posizione maturata e dei flussi futuri all'interno dell'Area Riservata entro il 20 ottobre 2023.

È pertanto importante:

PER CHI VUOLE CAMBIARE COMPARTO



scegliere dove allocare il controvalore del comparto oggetto di transizione



Prendere visione delle caratteristiche dei vari comparti specificate nella **Nota Informativa** disponibile sul sito internet del Fondo - www.fondopensioneintesasnapaolo.it - alla voce "DOCUMENTI".



Effettuare "switch della posizione e dei flussi futuri in altro/i comparto/i" entro il 20 ottobre 2023



Procedere allo "switch della posizione maturata e dei flussi futuri", utilizzando l'applicativo Web presente in Area Riservata. Si potrà scegliere tra gli altri Comparti aperti del Fondo.

L'operazione sarà effettuata con le tempistiche previste per gli switch e riportate nella "Guida allo switch" disponibile sul sito del Fondo (voce "Switch") anche se sono stati effettuati switch nei 12 mesi precedenti.
Per chi è allocato interamente nei comparti oggetto di confluenza o in parte in comparti finanziari, essendo valorizzati in quote, la richiesta inserita:
- dal 21/9 al 20/10, è operata con valore quota al 31/10.



Per chi è anche solo in parte allocato in comparti assicurativi non valorizzati in quote (Ramo I, Ramo III), le operazioni saranno effettuate in correlazione ai tempi di disinvestimento della Compagnia di Assicurazione.

Resta comunque fermo che, ai sensi della normativa vigente, dovranno decorrere **ulteriori 12 mesi** prima di poter nuovamente effettuare altre operazioni di riallocazione della posizione maturata.



Soggetto con personalità giuridica
Iscritto all'Albo della COVIP con il n. 1222

PER CHI NON VUOLE CAMBIARE COMPARTO

In assenza di switch entro
il 20 ottobre 2023



Il controvalore del
comparto in chiusura sarà
trasferito nel comparto di
confluenza dal 1°
novembre 2023
con valore quota di
partenza € 10

In assenza di diversa disposizione entro il 20 ottobre 2023, il controvalore della sola posizione riferita al comparto oggetto di confluenza sarà trasferito nel comparto indicato nello schema, senza necessità di alcun ulteriore adempimento. L'operazione sarà effettuata con il valore quota di ottobre (decorrenza 1° novembre 2023).



COMPARTI RAMO V IN QUOTE OGGETTO DI ARMONIZZAZIONE	CONFLUENZA AUTOMATICA NEL SEGUENTE NUOVO COMPARTO DAL 1° NOVEMBRE 2023
❖ ASSICURATIVO NO LOAD ❖ ASSICURATIVO EX CARIFAC ❖ GARANTITO EX UBI ❖ ASSICURATIVO 6 EX BRE ❖ GARANZIA – ASSICURATIVO EX BDM ❖ ASSICURATIVO LINEA 5 ZURICH EX BPA	STABILITA'

Un eventuale switch effettuato dopo il 20 ottobre 2023 sarà quindi operato dal comparto **STABILITA'**



NOTA BENE

La complessa operazione di armonizzazione **potrebbe comportare un eventuale posticipo nella determinazione dei valori quota anche degli altri comparti del Fondo, con conseguente posticipo dei pagamenti** delle anticipazioni, riscatti, prestazioni, rate R.I.T.A. con disinvestimento valore quota 31/10/2023, rispetto a quanto indicato nello stato avanzamento delle pratiche in Area Riservata.

Saranno inoltre inibite le operazioni di switch dal 21/10 al 13/11.



Per chiarimenti sulle operazioni di switch, previa consultazione dell'apposita [Guida](#), è possibile rivolgersi al servizio di assistenza al numero del call center 0422 1745996 attivo da lunedì a venerdì dalle 9 alle 13 e dalle 14 alle 16, oppure scrivendo attraverso il " [Form Mail](#) ", il cui link è disponibile anche alla voce Contatti del sito internet del Fondo www.fondopensioneintesasanpaolo.it.

In merito al processo di armonizzazione ed alle logiche di confluenza è invece possibile rivolgersi alla casella del Fondo FondoPensionecontribuzioneDefinitaGrISP@intesasanpaolo.com.

Con i migliori saluti.

Il Presidente
Claudio Angelo Graziano



Caratteristiche Comparti oggetto di confluenza

Di seguito sono illustrate le principali informazioni dei comparti oggetto di confluenza.

➔ Per maggiori dettagli si rinvia alla [Nota Informativa versione integrale](#) disponibile sul sito internet del Fondo www.fondopensioneintesasanpaolo.it, alla voce Documenti.

Assicurativo No Load (comparto aperto agli "switch in" con limitazioni di ingresso)

Data di avvio dell'operatività del comparto:	01/05/2013
Patrimonio netto al 31/12/2022 (in euro):	358.337.067
Compagnie Assicurative:	Allianz S.p.A. (gestione speciale Vitariv) Generali Italia S.p.A. (gestione speciale Gesav) UnipolSai S.p.A. (gestione speciale Fondicoll)
Rendimento 2022	1,54%
Indicatore Sintetico dei Costi (ISC a 10 anni)	0,86%

Categoria del comparto: Assicurativo

Finalità della gestione: il comparto si rivolge ad aderenti con un orizzonte temporale di breve/medio periodo e con l'obiettivo di conseguire rendimenti stabili nei singoli esercizi e comparabili con quelli del TFR.

Il Comparto si caratterizza per un profilo di rischio basso

Orizzonte temporale: Breve/Medio Periodo (fino a 10 anni)

Politica di investimento

Le risorse del comparto sono investite in polizze di capitalizzazione (ramo V) in monte che non prevedono alcuna forma di costo/prelievo sui versamenti. L'investimento in altre attività finanziarie è previsto in misura strettamente necessaria e funzionale alla gestione dei flussi di cassa.

Le polizze di ramo V operano sulla base di un meccanismo di capitalizzazione finanziaria "pura", dove il valore delle polizze è calcolato dal Depositario attraverso gli algoritmi forniti dalle Compagnie ed è espresso in quote, il cui valore è calcolato con cadenza mensile. Gli aderenti possono pertanto controllare con semplicità la corretta valorizzazione delle proprie posizioni.

Lo strumento operativo utilizzato dalle Compagnie di Assicurazioni per la gestione delle risorse conferite in polizza è quello della Gestione Speciale. Le Gestioni Speciali, operando nell'ambito di uno stringente sistema di normative a tutela degli assicurati, valorizzano a costo storico e, conseguentemente, mitigano fortemente la sensibilità dei rendimenti alla volatilità dei mercati.

Tav. 1 - Investimenti per tipologia

Obbligazionario	83%	Azionario	3%
Liquidità	0%	Altro (OICR)	14%

Benchmark: non previsto. Nella Nota Informativa, per le gestioni assicurative, come benchmark viene indicato il tasso di rendimento medio dei titoli di stato e delle obbligazioni.



Soggetto con personalità giuridica
Iscritto all'Albo della COVIP con il n. 1222

Assicurativo ex Carifac (comparto chiuso alle nuove adesioni)

Data di avvio dell'operatività del comparto:	01/05/2018
Patrimonio netto al 31/12/2022 (in euro):	18.954.013
Compagnia Assicurativa:	Allianz S.p.A. - Gestione Speciale VITARIV
Rendimento 2022	1,33 %
Indicatore Sintetico dei Costi (ISC a 10 anni)	0,53%

Categoria del comparto: Assicurativo di Ramo V

Finalità della gestione: il comparto si rivolge ad aderenti con un orizzonte temporale di breve/medio periodo e con l'obiettivo di conseguire rendimenti superiori all'inflazione, stabili nei singoli esercizi e confrontabili con quelli del TFR.

Caratteristiche della garanzia: la polizza in cui investe il comparto prevedono una garanzia di consolidamento annuale dei rendimenti integrata da una garanzia di capitale sui versamenti effettuati nel corso dell'anno.

Orizzonte temporale Breve/Medio Periodo (fino a 10 anni)

Politica di investimento

Le risorse del comparto sono investite in una polizza di capitalizzazione (ramo V), stipulata con una primaria Compagnia di assicurazioni (Allianz).

Le polizze di ramo V operano sulla base di un meccanismo di capitalizzazione finanziaria "pura", dove il valore delle polizze è calcolato dalla Banca Depositaria attraverso gli algoritmi forniti dalle Compagnie ed è espresso in quote, il cui valore è calcolato con cadenza mensile.

Lo strumento operativo utilizzato dalla compagnia per la gestione delle risorse conferite in polizza è quello della Gestione Speciale (VITARIV); le Gestioni Speciali, operando nell'ambito di uno stringente sistema di normative a tutela degli assicurati, valorizzano a costo storico e, conseguentemente, mitigano fortemente la sensibilità dei rendimenti alla volatilità dei mercati.

Tav. 1 - Investimenti per tipologia

Obbligazionario	91%	Azionario	2%
Liquidità	0%	Altro (OICR)	7%

Benchmark: non previsto. Nella Nota Informativa, per le gestioni assicurative, come benchmark viene indicato il tasso di rendimento medio dei titoli di stato e delle obbligazioni.



Soggetto con personalità giuridica
Iscritto all'Albo della COVIP con il n. 1222

Garantito ex UBI (comparto chiuso alle nuove adesioni)

Data di avvio dell'operatività del comparto (*):	01.07.2007
Patrimonio netto al 31/12/2022 (in euro):	137.193.245
Compagnia Assicurativa:	Generali Italia S.p.A. (da 01/07/2021)
Rendimento 2022	1,30 %
Indicatore Sintetico dei Costi (ISC a 10 anni)	1,53 %

Categoria del comparto: Garantito

Finalità della gestione: la gestione è volta a realizzare con una media probabilità rendimenti che siano almeno pari a quelli del TFR, in un orizzonte temporale pluriennale. La presenza di una garanzia di risultato e la garanzia di restituzione del capitale investito consente di soddisfare le esigenze di un soggetto con una bassa propensione al rischio o ormai prossimo alla pensione.

Caratteristiche della garanzia: tutte le gestioni in capo a Generali Italia Spa prevedono una garanzia di risultato e una garanzia di restituzione del capitale investito. Le condizioni e la misura del rendimento garantito sono definite nei contratti assicurativi stipulati con il fondo pensione, attualmente pari allo 0,50% per le tre Gestioni di Generali mentre la gestione GENRIS una misura di rendimento garantito pari allo 0,10%, misura minima di rivalutazione annua che si consolida annualmente ad ogni ricorrenza annuale del contratto.

Orizzonte temporale Breve/Medio Periodo (fino a 10 anni)

Politica di investimento

La gestione del Comparto Garantito è effettuata tramite quattro polizze assicurative di ramo V, tutte agganciate alle gestioni separate GESAV, RISPAV, EUROFORTE RE, GENRIS di Generali Italia Spa, aventi rendimento minimo garantito rispettivamente pari allo 0,50% per le prime tre polizze Generali mentre il rendimento garantito è previsto per la gestione GENRIS è pari allo 0,10%, con attribuzione, per tutte, delle rivalutazioni dei contratti ad ogni ricorrenza annuale.

Le polizze di ramo V operano sulla base di un meccanismo di capitalizzazione finanziaria "pura", dove il valore delle polizze è calcolato dal Depositario attraverso gli algoritmi forniti dalle Compagnie ed è espresso in quote, il cui valore è calcolato con cadenza mensile.

Le Gestioni Speciali, operando nell'ambito di uno stringente sistema di normative a tutela degli assicurati, valorizzano a costo storico e, conseguentemente, mitigano fortemente la sensibilità dei rendimenti alla volatilità dei mercati.

Tav. 1 - Investimenti per tipologia

Obbligazionario	66%	Azionario	4%
Liquidità	0%	Altro (OICR)	30%

Benchmark: non previsto. Nella Nota Informativa, per le gestioni assicurative, come benchmark viene indicato il tasso di rendimento medio dei titoli di stato e delle obbligazioni.



Soggetto con personalità giuridica
Iscritto all'Albo della COVIP con il n. 1222

Assicurativo 6 ex BRE (comparto chiuso alle nuove adesioni)

Data di avvio dell'operatività del comparto (*)	01/11/2020
Patrimonio netto al 31/12/2022 (in euro):	9.853.766
Compagnia Assicurativa:	UnipolSai S.p.A.
Rendimento 2022	1,43 %
Indicatore Sintetico dei Costi (ISC a 10 anni)	1,40 %

Categoria del comparto: Garantito

Finalità della gestione: risponde alle esigenze del lavoratore con bassa propensione al rischio o che è ormai prossimo alla pensione e sceglie per i propri risparmi una gestione assicurativa al fine di stabilizzare il rendimento e di accrescere il capitale investito, consolidando annualmente il proprio patrimonio. Il comparto, infatti, garantisce all'aderente, alla scadenza della convenzione stipulata con la Compagnia, la restituzione del capitale con un rendimento annuo minimo.

Garanzia: La Compagnia, al raggiungimento della scadenza contrattuale (31/10/2025), liquiderà il maggior valore tra:

- ✓ la somma dei capitali versati, incrementati di tutti i rendimenti annui;
- ✓ la somma dei capitali versati, incrementati di un rendimento annuo dello 0,10%.

Nel caso di anticipo / riscatto / trasferimento / switch antecedente la scadenza contrattuale sarà corrisposta la somma dei capitali versati, incrementati di tutti i rendimenti annui.

Orizzonte temporale: Breve/Medio Periodo (fino a 10 anni)

Politica di investimento

Politica di gestione: la gestione mira ad ottimizzare il rendimento nel medio e lungo termine mantenendo un basso livello di rischiosità del portafoglio e perseguendo la stabilità dei rendimenti nel corso del tempo. Lo stile gestionale adottato è finalizzato a perseguire la sicurezza, la prudenza e la liquidità degli investimenti tenendo conto della struttura degli impegni assunti e delle garanzie offerte dai contratti collegati alla Gestione separata, le cui attività (i titoli e gli altri strumenti finanziari presenti in portafoglio) vengono contabilizzate al valore di acquisto, definito anche "costo storico", garantendo una minore volatilità dei rendimenti.

Tav. 1 - Investimenti per tipologia UNIPOLSAI GESTIONE SEPARATA VALORE

Obbligazionario	88%	Azionario	0%
Liquidità	0%	Altro (OICR)	12%

Benchmark: non previsto. Nella Nota Informativa, per le gestioni assicurative, come benchmark viene indicato il tasso di rendimento medio dei titoli di stato e delle obbligazioni



Soggetto con personalità giuridica
Iscritto all'Albo della COVIP con il n. 1222

Assicurativo Linea 5 ZURICH ex BPA (comparto chiuso alle nuove adesioni)

Data di avvio dell'operatività del comparto (*):	01/02/2008
Patrimonio netto al 31/12/2022 (in euro):	37.924.069
Compagnia Assicurativa:	Zurich Investment Life - Gestione Speciale Zurich Trend
Rendimento 2022	1,60 %
Indicatore Sintetico dei Costi (ISC a 10 anni)	0,80%

Categoria del comparto: Garantito

Finalità della gestione: conseguire un rendimento nel breve periodo stabile e con consolidamento dei risultati ottenuti, mantenendo un profilo di rischio estremamente basso.

Caratteristiche della garanzia: rendimento minimo garantito annuo dello 0,072% alla scadenza della convenzione, che opera per qualsiasi evento (risoluzione del rapporto di lavoro, trasferimento della posizione maturata ad altro fondo pensione, anticipazione, switch, ecc.) e consolidamento annuo dei risultati.

Orizzonte temporale: Breve/Medio Periodo (fino a 10 anni)

Politica di investimento

Nell'ambito del Fondo Pensione opera una Linea di gestione attuata attraverso tre distinte polizze assicurative. Tuttavia, al presente una sola delle predette polizze, quella di Ramo V stipulata con la Compagnia Zurich Investments Life SpA continua a raccogliere nuovi flussi contributivi, mentre le altre due (una polizza di Ramo I stipulata con la Compagnia UnipolSAI ed una polizza di Ramo V stipulata con la Compagnia Allianz SpA) sono chiuse a nuovi ingressi e a ulteriori contribuzioni).

Per quanto attiene la modalità gestionale, la peculiarità insita nel sistema di gestione assicurativa, basata su una contabilizzazione dei cespiti al valore "storico", comporta una variante strutturale rispetto ai comparti "finanziari" dove, al contrario, i titoli in portafoglio sono valorizzati a prezzi di mercato e, conseguentemente, risentono della volatilità dei mercati.

Per quanto attiene le politiche d'investimento, nel caso di specie esse sono integralmente rimesse alla definizione delle Compagnie sulle quali grava l'onere di garantire nel tempo l'equilibrio delle gestioni.

Le politiche d'investimento dichiarate dalle Compagnie UnipolSAI, per la gestione speciale denominata Fondicoll UnipolSAI, e da Zurich, relativamente alla gestione speciale denominata Zurich Trend, presentano tratti comuni essendo entrambe orientate, in via generale, a garantire una protezione del capitale associata ad una rivalutazione dello stesso e ad un consolidamento dei rendimenti conseguiti.

Tav. 1 - Investimenti per tipologia Gestione Speciale Zurich Trend

Obbligazionario	85%	Azionario	4%
Liquidità	0%	Altro (OICR)	11%

Benchmark: non previsto. Nella Nota Informativa, per le gestioni assicurative, come benchmark viene indicato il tasso di rendimento medio dei titoli di stato e delle obbligazioni.



Soggetto con personalità giuridica
Iscritto all'Albo della COVIP con il n. 1222

Garanzia-Assicurativo ex BDM (comparto chiuso alle nuove adesioni)

Data di avvio dell'operatività del comparto:	01/01/2014
Patrimonio netto al 31/12/2022 (in euro):	62.868.556
Compagnie Assicurative:	Allianz S.p.A. Unipolsai S.p.A.
Rendimento 2022	1,53 %
Indicatore Sintetico dei Costi (ISC a 10 anni)	0,78%

Categoria del comparto: Garantito

Finalità della gestione: è finalizzata al consolidamento del capitale maturato da parte dei soggetti che risultano più prossimi al collocamento in quiescenza.

Caratteristiche della garanzia: prevede l'impegno della Compagnia a consolidare annualmente il rendimento

Orizzonte temporale Breve/Medio Periodo (fino a 10 anni)

Politica di investimento

La linea di investimento denominata "Garanzia" è attuata attraverso una polizza di Ramo V (operazioni di capitalizzazione). Tale Linea è finalizzata al consolidamento del capitale maturato da parte dei soggetti che risultano più prossimi al collocamento in quiescenza.

Per quanto attiene la modalità gestionale della Linea in esame, la peculiarità insita nell'attuale sistema di gestione assicurativa, basata su una contabilizzazione dei cespiti al valore "storico", comporta una variante strutturale rispetto ai comparti "finanziari" dove, al contrario, i titoli in portafoglio sono valorizzati a prezzi di mercato e, conseguentemente, risentono della volatilità dei mercati.

Di conseguenza, la caratteristica delle gestioni assicurative in esame trasla la valutazione del rischio dall'investimento al soggetto tenuto a prestare le garanzie in ordine alla capitalizzazione dei flussi di conferimento.

Al presente, le somme corrispondenti alle contribuzioni versate fino al 31.12.2018 sono conferite alla Compagnia di assicurazione Allianz S.p.A., mentre quelle corrispondenti ai contributi decorrenti dal 1° gennaio 2019 sono stati attribuiti alla Compagnia UnipolSai Assicurazioni S.p.A. individuata in base ad una procedura di selezione pubblica avviata con delibera del Consiglio di Amministrazione del 26 settembre 2018.

Per quanto attiene le politiche d'investimento, nel caso di specie esse sono integralmente rimesse alla definizione della Compagnia sulla quale grava l'onere di garantire nel tempo l'equilibrio delle gestioni.

In particolare, le politiche d'investimento dichiarate dalla Compagnia UnipolSai per la gestione speciale denominata FONDICOLL, sono orientate, in via generale, a "ottimizzare il profilo di rischio - rendimento del portafoglio, tenute presenti le garanzie offerte dai contratti collegati alla Gestione separata stessa".

Tav. 1 - Investimenti per tipologia

Obbligazionario	89%	Azionario	2%
Liquidità	0%	Altro (OICR)	9%

Benchmark: non previsto. Nella Nota Informativa, per le gestioni assicurative, come benchmark viene indicato il tasso di rendimento medio dei titoli di stato e delle obbligazioni.



Soggetto con personalità giuridica
Iscritto all'Albo della COVIP con il n. 1222

Caratteristiche del nuovo comparto Stabilità

(il comparto sarà aperto agli "switch in" con limitazioni di ingresso)

Data di avvio dell'operatività del comparto:	01/11/2023
Patrimonio netto al 31/12/2022 (in euro):	-
Compagnie Assicurative:	Allianz S.p.A. (gestione speciale Vitariv) Generali Italia S.p.A. (gestione speciale Gesav) Generali Italia S.p.A. (gestione speciale Ris pav) Generali Italia S.p.A. (gestione speciale Euroforte RE) Generali Italia S.p.A. (gestione speciale GenRis) UnipolSai S.p.A. (gestione speciale Fondicoll) UnipolSai S.p.A. (gestione speciale Valore UnipolSai) Zurich Investment Life (gestione speciale Zurich Trend)
Rendimento 2022	n.d.
Indicatore Sintetico dei Costi (ISC a 10 anni)	0,97%

Categoria del comparto: Assicurativo

Finalità della gestione: il comparto si rivolge ad aderenti con un orizzonte temporale di breve/medio periodo e con l'obiettivo di conseguire rendimenti stabili nei singoli esercizi e comparabili con quelli del TFR.

Il Comparto si caratterizza per un profilo di rischio basso

Orizzonte temporale: Breve/Medio Periodo (fino a 10 anni)

Politica di investimento

Al momento della confluenza delle risorse, sono mantenuti i diversi asset dei comparti di provenienza.

Le risorse del comparto sono investite in polizze di capitalizzazione (ramo V) in monte che non prevedono alcuna forma di costo/prelievo sui versamenti.

L'investimento in altre attività finanziarie è previsto in misura strettamente necessaria e funzionale alla gestione dei flussi di cassa.

Le polizze di ramo V operano sulla base di un meccanismo di capitalizzazione finanziaria "pura", dove il valore delle polizze è calcolato dal Depositario attraverso gli algoritmi forniti dalle Compagnie ed è espresso in quote, il cui valore è calcolato con cadenza mensile.

Gli aderenti possono pertanto controllare con semplicità la corretta valorizzazione delle proprie posizioni.

Lo strumento operativo utilizzato dalle Compagnie di Assicurazioni per la gestione delle risorse conferite in polizza è quello della Gestione Speciale.

Le Gestioni Speciali, operando nell'ambito di uno stringente sistema di normative a tutela degli assicurati, valorizzano a costo storico e, conseguentemente, mitigano fortemente la sensibilità dei rendimenti alla volatilità dei mercati.

Benchmark: non previsto. Nella Nota Informativa, per le gestioni assicurative, come benchmark viene indicato il tasso di rendimento medio dei titoli di stato e delle obbligazioni.