



**Sede legale:**

Piazza Paolo Ferrari, 10 – 20121 Milano

**Uffici Amministrativi:**

Piazza degli Affari, 3 - 20123 Milano

Via Monte di Pietà, 34 - 10122 Torino

Via Battaglione Framarin, 18 - 36100 Vicenza

Via Cefalonia, 74 – 25124 Brescia



**Call Center Call Center** (da lunedì a venerdì

dalle 08:30 alle 13:00 e dalle 14:00 alle 16:00) +0422 1745 996



[fondopensionecontribuzionedefinitaGrISP@intesasnpaolo.com](mailto:fondopensionecontribuzionedefinitaGrISP@intesasnpaolo.com)

[fnd-pens-contrib-defn-grp-isp@pec.intesasnpaolo.com](mailto:fnd-pens-contrib-defn-grp-isp@pec.intesasnpaolo.com)



[www.fondopensioneintesasnpaolo.it](http://www.fondopensioneintesasnpaolo.it)

## Nota informativa

(depositata presso la COVIP il 31 marzo 2025)

### Parte II 'Le informazioni integrative'

Il Fondo Pensione a contribuzione definita del Gruppo Intesa Sanpaolo è responsabile della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenuti nella presente Nota informativa.

#### Scheda 'Le opzioni di investimento' (in vigore dal 31 marzo 2025)

#### Che cosa si investe

Il Fondo 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 in base agli accordi collettivi.

Aderendo al Fondo, puoi beneficiare di un contributo a carico del datore di lavoro e, se ritieni, puoi incrementare il contributo a tuo carico o versare contributi aggiuntivi.



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 dai limiti imposti dalle disposizioni e dalla normativa vigente. Gli investimenti, attuati in modo da consentire il raggiungimento degli obiettivi prefissati, producono nel tempo un rendimento variabile sull'orizzonte temporale/obiettivo predefinito in funzione degli andamenti dei mercati e delle scelte di gestione.

Il Fondo affida la gestione del patrimonio dei *comparti finanziari* in massima parte ad intermediari specializzati, gli Asset Manager (Società di Gestione o Gestori), selezionati sulla base di un processo attuato secondo regole dettate dalla normativa e dalle procedure interne.

L'affidamento ai Gestori delle risorse finanziarie può avvenire sia attraverso la stipula di una convenzione di gestione, ossia attraverso un mandato di gestione delegata, sia attraverso l'acquisto diretto di quote o azioni di OICR.

I Gestori, delegati ad operare in forza di convenzioni di gestione, sono tenuti ad attenersi alle regole definite nelle 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.

Nel caso di acquisto diretto di OICR, sia che si tratti di OICVM che investono in strumenti quotati (Public Market) oppure di FIA che investono in partecipazioni e/o titoli non quotati (Private Market), il Fondo ne verifica la compatibilità con le politiche di investimento deliberate dall'organo di amministrazione del fondo e riportate nel Documento sulla Politica di Investimento (DPI).

Per i *comparti assicurativi*, le risorse sono conferite dal Fondo alle compagnie assicurative, che provvedono ad allocarle in gestioni separate.

Il Fondo opera quindi anche direttamente in *investimenti diretti* al fine di incrementare la diversificazione dei portafogli dei comparti, la decorrelazione con gli investimenti mobiliari tradizionali, la stabilità della redditività, il profilo di

efficienza rischio/rendimento oppure in quanto investimenti qualificati in esenzione d'imposta. Tali investimenti possono essere:

- strumenti finanziari negoziati nei mercati regolamentati (obbligazioni od azioni)
- strumenti finanziari non negoziati nei mercati regolamentati (quote azionarie della Banca d'Italia)
- organismi di investimento collettivo quotati (OICVM o UCITS)
- organismi di investimento collettivo alternativi (FIA)

Gli investimenti in FIA consentono di aumentare la diversificazione del portafoglio per asset class, ricercare strategie d'investimento de-correlate, cogliere specifiche opportunità d'investimento, stabilizzare la performance del portafoglio coerentemente con gli obiettivi di medio lungo periodo.

Il Fondo classifica i propri investimenti in FIA nelle macro-strategie

- Private Equity
- Infrastrutture ed Energie Rinnovabili
- Real Asset
- Private Debt

che a loro volta si suddividono in strategie di dettaglio e focus geografici diversificati:

| Denominazione Fondo                        | Tipologia |             | Dettaglio strategia  | Focus geografico |
|--|-----------|-------------|----------------------|------------------|
| <b>Real Asset</b>                          |           |             |                      |                  |
| Fondo Omicron Plus                         | Chiuso    | Immobiliare | Real Estate - legacy | Italia           |
| Fondo Omega                                | Chiuso    | Immobiliare | Real Estate - legacy | Italia           |
| Fondo Q4                                   | Chiuso    | Immobiliare | Real Estate - legacy | Italia           |
| Fondo Spazio Sanità - Investire            | Chiuso    | Immobiliare | Real Estate - RSA    | Italia           |
| Fondo Geras - Ream                         | Chiuso    | Immobiliare | Real Estate - RSA    | Italia           |
| Fondo Geras 2 - Ream                       | Chiuso    | Immobiliare | Real Estate - RSA    | Italia           |
| Fondo Pitagora                             | Chiuso    | Immobiliare | Real Estate - legacy | Italia           |
| Fondo Numeria Salute 3                     | Chiuso    | Immobiliare | Real Estate - RSA    | Italia           |
| Fondo Encore + - LaSalle                   | Aperto    | Immobiliare | R.E. Core e Core+    | Europa           |
| CBRE PEC Pan European Core Fund - Classe C | Aperto    | Immobiliare | R.E. Core e Core+    | Europa           |
| Tages Helios II (classe 4)                 | Chiuso    | Immobiliare | Energie rinnovabili  | Italia           |

|   |        |           |                        |        |
|---|--------|-----------|------------------------|--------|
| <b>Infrastrutture ed Energie Rinnovabili</b>    |        |           |                        |        |
| BlackRock Renewable Inc. Eur.                   | Chiuso | Mobiliare | Energie rinnovabili    | Europa |
| Entangled - EC I - EuVeca                       | Chiuso | Mobiliare | Silver White economy   | Italia |
| Azimut-Fondo Infrastrutture per la Crescita-ESG | Chiuso | Mobiliare | Infrastrutture sociali | Italia |
| F2i V - Fondo per le Infrastrutture Sostenibili | Chiuso | Mobiliare | Infrastrutture fisiche | Italia |
| Ersel - Equiter Infrastructure II               | Chiuso | Mobiliare | Infrastrutture fisiche | Italia |
| White Italy - FundRock                          | Chiuso | Mobiliare | Silver White economy   | Italia |
| Green Arrow Infrastructure of the Future        | Chiuso | Mobiliare | Energie rinnovabili    | Italia |
| Capital Dynamics Clean Energy Infrastructure IX | Chiuso | Mobiliare | Energie rinnovabili    | Italia |
| EOS Energy Fund II                              | Chiuso | Mobiliare | Energie rinnovabili    | Italia |
| Silver Economy Fund - Quadrivio                 | Chiuso | Mobiliare | Silver White economy   | Italia |
| Macquarie European Infrastructure Fund 7        | Chiuso | Mobiliare | Infrastrutture fisiche | Europa |
| Glennmont Clean Energy Fund IV                  | Chiuso | Mobiliare | Energie rinnovabili    | Europa |
| Capital Dynamics - Clean Energy Europe          | Chiuso | Mobiliare | Energie rinnovabili    | Europa |



| <b>Private Debt</b>                          |        |           |                       |        |
|--|--------|-----------|-----------------------|--------|
| Tenax Sustainable Credit Fund                | Chiuso | Mobiliare | Direct Lending        | Italia |
| Barings European Loan Fund Tranche A € Acc   | Aperto | Mobiliare | Senior Secured Loans  | Europa |
| ZENIT - Progetto minibond Italia Classe A    | Chiuso | Mobiliare | Minibond              | Italia |
| Fondo Anthilia BIT III classe A2             | Chiuso | Mobiliare | Direct Lending        | Italia |
| Hedge Invest - Hi Confilend                  | Chiuso | Mobiliare | Finanz. Crediti comm. | Italia |
| Green Arrow Private Debt Fund II             | Chiuso | Mobiliare | Direct Lending        | Italia |
| Fondo Anthilia BIT IV classe C               | Chiuso | Mobiliare | Direct Lending        | Italia |
| Permira Credit Solutions IV Senior Euro SCSp | Chiuso | Mobiliare | Direct Lending        | Europa |
| Fasanara Trade & Rec. Fin. Cl. F EUR D       | Aperto | Mobiliare | Finanz. Crediti comm. | Europa |
| Fasanara Trade & Rec. Fin. Cl. I             | Aperto | Mobiliare | Finanz. Crediti comm. | Europa |
| Permira Credit Solutions V Senior Euro SCSp  | Chiuso | Mobiliare | Direct Lending        | Europa |
| Ver Capital Credit Partners SMEs PD          | Chiuso | Mobiliare | Direct Lending        | Italia |
| ICG Senior Debt Partners Fund 5              | Chiuso | Mobiliare | Direct Lending        | Europa |
| Tikehau Direct Lending VI                    | Chiuso | Mobiliare | Direct Lending        | Europa |
| Three Hills THE Impact Fund I                | Chiuso | Mobiliare | Direct Lending        | Europa |
| Hayfin Direct Lending Fund V                 | Chiuso | Mobiliare | Direct Lending        | Europa |
| EDR - BRIDGE VI Europe 2023 Yield Plus       | Chiuso | Mobiliare | Direct Lending        | Europa |

| <b>Private Equity</b>                         |        |           |                     |                 |
|---|--------|-----------|---------------------|-----------------|
| Principia Health III                          | Chiuso | Mobiliare | Venture Capital     | Italia - Global |
| HAT Technology & Innovation                   | Chiuso | Mobiliare | PE settoriale       | Italia          |
| Fondo Italian Strategy Riello                 | Chiuso | Mobiliare | PE pluri-settoriale | Italia          |
| Neva First                                    | Chiuso | Mobiliare | Venture Capital     | Italia - Global |
| Clessidra Capital Partners 4 Fund - Class A1  | Chiuso | Mobiliare | PE pluri-settoriale | Italia          |
| Nextalia Private Equity                       | Chiuso | Mobiliare | PE pluri-settoriale | Italia          |
| HAT Technology Fund 5 - A3                    | Chiuso | Mobiliare | PE settoriale       | Italia          |
| Nextalia Ventures                             | Chiuso | Mobiliare | Venture Capital     | Italia - Global |
| Made in Italy Fund A-3                        | Chiuso | Mobiliare | PE settoriale       | Italia          |
| Kempen Alternative Markets Fund - Private Mkt | Chiuso | Mobiliare | PE pluri-settoriale | Global          |
| Partners Group Direct Equity IV 2019          | Chiuso | Mobiliare | PE pluri-settoriale | Europa          |
| Neuberger Berman NB Renaissance Partners III  | Chiuso | Mobiliare | PE pluri-settoriale | Italia          |
| Capital Dynamics Global Secondaries VI        | Chiuso | Mobiliare | PE Secondario       | Global          |
| Lifestyle Fund II SCA - Quadrivio Group       | Chiuso | Mobiliare | PE settoriale       | Italia          |
| Partners Group Direct Equity V                | Chiuso | Mobiliare | PE pluri-settoriale | Europa          |
| Eurazeo Capital V ("EC V")                    | Chiuso | Mobiliare | PE pluri-settoriale | Europa          |
| P101 - Programma 103                          | Chiuso | Mobiliare | Venture Capital     | Italia - Global |
| Planven Continuity Fund I                     | Chiuso | Mobiliare | Venture Capital     | Italia - Global |
| Ardian ASF IX                                 | Chiuso | Mobiliare | PE Secondario       | Global          |
| QuattroR MidCap                               | Chiuso | Mobiliare | PE pluri-settoriale | Italia          |
| Partners Group Secondary VIII                 | Chiuso | Mobiliare | PE Secondario       | Global          |
| EOS Next Transition Fund II                   | Chiuso | Mobiliare | PE settoriale       | Italia          |
| Planven IV                                    | Chiuso | Mobiliare | Venture Capital     | Italia - Global |
| FSI II  | Chiuso | Mobiliare | PE pluri-settoriale | Italia          |
| Dea Agro II                                   | Chiuso | Mobiliare | PE settoriale       | Italia          |

Il patrimonio dei comparti finanziari e del comparto Stabilità è suddiviso in quote. Ogni versamento effettuato dà pertanto diritto alla assegnazione di un numero di quote. Il valore del patrimonio di ciascun comparto e della relativa quota è determinato con periodicità mensile, con riferimento all'ultimo giorno lavorativo del mese (nel mese di dicembre sarà sempre il giorno 31).



I versamenti sono trasformati in quote, e frazioni di quote, sulla base del primo valore di quota successivo al giorno in cui si sono resi disponibili per la valorizzazione.

Analogamente, le prestazioni verranno liquidate sulla base del valore quota successivo a quello di acquisizione della notizia certa del verificarsi delle condizioni che danno diritto alla tipologia di prestazione richiesta (anticipazioni, riscatti, pensionamento, trasferimento).

Il valore delle quote di ogni comparto è disponibile sul sito web [www.fondopensioneintesanpaolo.it](http://www.fondopensioneintesanpaolo.it). Il valore della quota è al netto di tutti gli oneri a carico del comparto, compresi gli oneri fiscali sui rendimenti della gestione.

Qualora il valore della quota risulti errato, dopo aver ricalcolato il valore corretto, il fondo pensione reintegra i partecipanti interessati e il patrimonio del fondo e fornisce agli interessati un'ideale informativa dell'accaduto, anche in forma sintetica. Nel caso in cui il valore della quota risulti errato per un importo non superiore allo 0,1% del valore corretto ("soglia di irrilevanza dell'errore"), il Fondo non procederà ad operazioni di reintegro e non fornirà specifica informativa agli aderenti.

Per i comparti assicurativi non gestiti in quote, ma tramite polizze collettive di ramo I e III, i criteri di valorizzazione dei contributi investiti e delle erogazioni delle prestazioni dipendono dalla convenzione in essere con le Compagnie di Assicurazione.

Si rammenta che le operazioni di disinvestimento delle polizze per anticipazione, riscatto, prestazione, R.I.T.A. e switch vengono sospese dalle Compagnie nel periodo tra fine ed inizio anno nuovo per le consuete attività di consolidamento annuale delle riserve matematiche e di calcolo dell'imposta sostitutiva.

## 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 Fondo ti offre la possibilità di scegliere tra **6 comparti (uno ulteriore è riservato al personale cui si applica il CCNL assicurativo)**, le cui caratteristiche sono qui descritte e ti consente anche di ripartire i tuoi contributi e/o quanto hai accumulato tra più comparti.

Nella scelta del comparto o dei comparti 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. Al momento dell'adesione puoi scegliere fino a tre comparti, mentre, durante la fase di accumulo, puoi riallocare la posizione individuale (**switch**), scegliendo fino ad un massimo di cinque comparti.

La riallocazione può riguardare sia la posizione individuale maturata (decorsi 12 mesi dall'adesione o dalla precedente riallocazione), sia i flussi contributivi futuri (decorsi 3 mesi dalla precedente riallocazione).

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.

- **Asset Allocation Strategica (AAS):** è il processo decisionale relativo alla distribuzione dell'investimento tra le diverse categorie di attività finanziarie (azioni, obbligazioni, liquidità). Le scelte di asset allocation strategica sono finalizzate all'ottimizzazione del rapporto rendimento/rischio in relazione all'orizzonte temporale e alle aspettative dell'investitore.
- **Asset Allocation Tattica (AAT):** Le scelte di AAT sono basate su un orizzonte di breve termine e quindi su una visione contingente del mercato rispetto a quella strategica. In genere questo tipo di asset allocation è impiegato per adattare l'allocazione strategica a specifici e temporanei trend del mercato e giustifica, pertanto, un eventuale temporaneo disallineamento rispetto alla composizione del portafoglio sul lungo periodo definita dall'AAS.
- **Benchmark:** è il parametro oggettivo di riferimento utilizzato per valutare la performance della gestione finanziaria del fondo pensione. Il benchmark è costruito facendo riferimento ad indici di mercato - nel rispetto dei requisiti normativi di trasparenza, coerenza e rappresentatività con gli investimenti posti in essere - elaborati da soggetti terzi e di comune utilizzo ed ha l'obiettivo di consentire all'associato un'agevole verifica del mercato di riferimento -e quindi del potenziale livello di rischio/rendimento- in cui il fondo si trova ad operare, oltre che fornire un'indicazione del valore aggiunto in termini di extra-performance della gestione.
- **Coefficienti di trasformazione:** coefficiente applicato al montante accumulato per calcolare la prestazione pensionistica che dipende dall'età dell'aderente al momento di pensionamento, dal sesso e dal tasso tecnico
- **COVIP:** è l'organismo di vigilanza sui fondi pensione. Istituita nel 1993 con decreto legislativo n. 124/93, ha iniziato ad operare nella sua attuale configurazione dal 1996. La sua attività è rivolta alla tutela del risparmio previdenziale, alla trasparenza e al corretto funzionamento del sistema dei fondi pensione il cui scopo è quello di assicurare più elevati livelli di copertura previdenziale. A tal fine la Covip:
  - autorizza i fondi pensione ad esercitare la propria attività e approva i loro statuti e regolamenti; tiene l'albo dei fondi pensione autorizzati ad esercitare l'attività di previdenza complementare;
  - vigila sulla corretta gestione tecnica, finanziaria, patrimoniale e contabile dei fondi pensione e sull'adeguatezza del loro assetto organizzativo;
  - assicura il rispetto dei principi di trasparenza nei rapporti tra i fondi pensione ed i propri aderenti;
  - cura la raccolta e la diffusione delle informazioni utili alla conoscenza dei problemi previdenziali e del settore della previdenza complementare.

La Covip inoltre ha il potere di formulare proposte di modifica legislativa in materia di previdenza complementare.

- **Derivati:** strumenti finanziari il cui prezzo dipende da quello di un investimento sottostante. Tra i derivati si intendono i future, i warrant, gli swap e le opzioni. Il Fondo pensione può operare in strumenti derivati, nei limiti previsti dalla normativa vigente (D.M. 703/96), per finalità di copertura del rischio e/o di efficienza della gestione (ad esempio assicurando senza assunzioni di maggior rischio una maggiore liquidità dell'investimento).
- **Duration:** è espressa in anni ed indica la durata finanziaria dell'investimento, ovvero il periodo di tempo necessario per recuperare il capitale investito in un certo periodo. La duration è inoltre una misura approssimativa della volatilità di un titolo obbligazionario: quanto più è alta, tanto maggiori sono le escursioni di prezzo che subirà il titolo in seguito ad una variazione dei tassi di interesse (es. una duration di 5 anni significa che il valore dell'obbligazione potrebbe ridursi del 5% circa se i tassi di interesse aumentassero dell'1%).
- **ESG - Environmental Social Governance:** I fattori ESG fanno riferimento a un insieme di elementi di rilievo dal punto di vista della sostenibilità di lungo periodo delle diverse attività economiche. Il primo riguarda l'ambiente - tra cui i cambiamenti climatici, le emissioni di CO<sub>2</sub> (biossido di carbonio), l'inquinamento dell'aria e dell'acqua, gli sprechi e la deforestazione; il secondo gli aspetti di rilievo sociale - ad esempio i diritti umani, gli standard lavorativi e i rapporti con la comunità civile; il terzo è relativo alle pratiche di governo societarie - comprese le politiche di retribuzione dei manager, la composizione del consiglio di amministrazione, il rispetto da parte dei membri degli organi di governo societario di leggi e deontologia professionale. Tali tematiche rientrano fra gli obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite, nei principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e nei principi per l'investimento responsabile sostenuti dalle Nazioni Unite.
- **Fattori di sostenibilità:** Le problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.
- **Fondi comuni di investimento alternativi (FIA):** sono fondi comuni che investono in strumenti finanziari e attività immobiliari caratterizzati da un minor grado di liquidità rispetto agli altri fondi comuni di investimento.



- **Investimenti etici:** Si definiscono etici gli investimenti in titoli emessi da società o da paesi che aderiscono a principi etici definiti.
- **Investimento sostenibile:** Investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale, misurato, ad esempio, mediante indicatori chiave di efficienza delle risorse concernenti l'impiego di energia, l'impiego di energie rinnovabili, l'utilizzo di materie prime e di risorse idriche e l'uso del suolo, la produzione di rifiuti, le emissioni di gas a effetto serra nonché l'impatto sulla biodiversità e l'economia circolare o un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo sociale, in particolare un investimento che contribuisce alla lotta contro la disuguaglianza, o che promuove la coesione sociale, l'integrazione sociale e le relazioni industriali, o un investimento in capitale umano o in comunità economicamente o socialmente svantaggiate a condizione che tali investimenti non arrechino un danno significativo a nessuno di tali obiettivi e che le imprese che beneficiano di tali investimenti rispettino prassi di buona governance, in particolare per quanto riguarda strutture di gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali.
- **Investment Grade:** Termine utilizzato da specifiche agenzie di valutazione della solvibilità delle società, con riferimento a titoli obbligazionari di alta qualità che hanno ricevuto Rating pari o superiori a BBB- o Baa3, e che quindi sono ritenuti idonei anche per investitori istituzionali come i fondi comuni o i fondi pensione.
- **LTC (Long Term Care):** è una garanzia collegata a problemi di non autosufficienza, ovvero è una soluzione di protezione che scatta nel momento in cui si dovesse perdere la propria capacità a svolgere autonomamente le attività elementari della vita quotidiana, relative a mobilità, alimentazione e igiene personale.
- **OICR - Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio:** I fondi comuni di investimento e le Sicav sono degli OICR.
- **OICVM - Organismo di Investimento Collettivo in Valori Mobiliari:** Sono Intermediari finanziari specializzati nell'investimento collettivo in valori mobiliari, introdotti nell'ordinamento italiano dal d. legisl. 84/1992 (direttiva 1985/611/CEE) e poi disciplinati dal Testo Unico della Finanza. Rientrano nella più ampia categoria degli OICR - Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio - della quale comprendono i Fondi comuni di investimento mobiliare e le Società di Investimento a Capitale Variabile (SICAV).
- **Performance:** indica il risultato (positivo o negativo) di un investimento finanziario in un dato periodo temporale.
- **Rating:** indica una valutazione, espressa da una società specializzata (agenzia di rating), relativamente al rischio che un determinato debitore (società o ente pubblico) non sia in grado di adempiere alle obbligazioni finanziarie contratte. Il voto assegnato dalle agenzie di rating (come Moody's, Standard & Poor's e Fitch) è tenuto in grande considerazione dagli investitori ufficiali. Le valutazioni migliori sono rappresentate da una scala di gradazione che varia da AAA (ottima qualità del credito) a BBB, mentre quelle con BB+ e rating inferiori sono dette speculative.
- **Rendita:** una qualunque prestazione periodica avente per oggetto danaro o una certa quantità di cose fungibili.
- **Rischio di sostenibilità:** un evento o una condizione di tipo ambientale, sociale o di governance che, se si verifica, potrebbe provocare un significativo impatto negativo effettivo o potenziale sul valore dell'investimento.
- **Tasso tecnico:** nelle assicurazioni sulla vita è il rendimento minimo che viene già riconosciuto dall'assicuratore all'atto della conclusione del contratto in sede di determinazione dei premi dovuti dal contraente a fronte del capitale o della rendita inizialmente assicurati.
- **TER (Total Expenses Ratio):** è un indicatore importante che, in maniera semplice ed efficace, rappresenta la percentuale del patrimonio "effettivamente" liquidata dal fondo in un determinato periodo per commissioni e altri costi. È inoltre un utile strumento di confronto fra più fondi.
- **TEV - Tracking Error Volatility:** rappresenta la volatilità della differenza tra la performance del portafoglio e quella del suo indice di riferimento (Tracking Error), fornisce quindi indicazioni sulla rischiosità differenziale che si sopporta investendo nel fondo rispetto all'alternativa virtuale di detenere direttamente il benchmark. Da tale analisi è possibile stabilire se il gestore del fondo adotti un tipo di strategia passiva oppure attiva. In linea generale ad una gestione attiva corrispondono valori di TEV maggiori.
- **Turnover:** Il Turnover di portafoglio, espresso dal rapporto percentuale tra la somma degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari, al netto delle sottoscrizioni e rimborsi delle quote del fondo, e il patrimonio netto medio su base mensile del fondo, è un indicatore approssimativo dell'entità delle operazioni di gestione, nonché dell'incidenza dei costi di transazione sul fondo, anche derivanti da una gestione particolarmente attiva del portafoglio.
- **Volatilità:** La volatilità, solitamente misurata dalla deviazione standard, esprime il livello di rischio insito nell'investimento: maggiore è la variabilità dei corsi più è elevata la connotazione speculativa, con opportunità di profitto o rischio di perdita. (es: un rischio di portafoglio pari all'8% significa che, nel periodo considerato, la performance del portafoglio rispetto alla media ha registrato scostamenti compresi tra +8% e -8%).



## 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.fondopensioneintesanpaolo.it/](http://www.fondopensioneintesanpaolo.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

### DIFENSIVO

**Categoria del comparto:** Obbligazionario Misto

**Finalità della gestione:** risponde alle esigenze di un soggetto che è avverso al rischio, il comparto privilegia, prioritariamente, la salvaguardia del capitale nell'orizzonte temporale di riferimento, con l'obiettivo di perseguire rendimenti nominali positivi.

**Garanzia:** assente.

**Orizzonte temporale:** Breve Periodo (fino a 5 anni)

#### Politica di investimento

**Sostenibilità:** il comparto non adotta una politica di investimento che promuove caratteristiche ambientali o sociali o ha come obiettivo investimenti sostenibili.



Consulta l'**Appendice 'Informativa sulla sostenibilità'** per approfondire tali aspetti.

**Politica di gestione:** prevalentemente orientata verso titoli obbligazionari di breve/media durata che a livello neutrale sono pari al 95% mentre la componente in titoli azionari è pari al 5% a livello neutrale.

A decurtazione della componente obbligazionaria, e fino ad un massimo del 5%, è previsto l'investimento diretto in strumenti finanziari non quotati di carattere azionario, che perseguano prioritariamente la distribuzione di proventi rispetto alla rivalutazione del capitale.

**Strumenti finanziari:** titoli di debito e altre attività di natura obbligazionaria quotati su mercati regolamentati; titoli azionari quotati su mercati regolamentati; quote di OICVM; strumenti finanziari non quotati di carattere azionario; previsto il ricorso a derivati con finalità di copertura rischio e di efficiente gestione.

**Architettura delle gestioni in strumenti quotati (Public Market):** le gestioni sono suddivise per asset class specialistiche e si articolano in:

- 3 mandati di gestione delegata obbligazionari a breve termine (1-3 anni), parametrati a benchmark, di cui:
  - 1 mandato governativo passivo Paneuropeo ed USA a breve termine, a cambio coperto per le divise extra Euro;
  - 1 mandato corporate Investment Grade passivo a breve termine Euro;
  - 1 mandato corporate Investment Grade attivo a breve termine Euro;
- 2 mandati di gestione delegata attivi bilanciati flessibili multi asset, non parametrati a benchmark, total return;
- 2 mandati di gestione delegata azionari, parametrati a benchmark di cui:
  - 1 mandato azionario Europa passivo a cambio coperto;
  - 1 mandato azionario Europa attivo a cambio coperto.

I mandati obbligazionario governativo passivo, corporate passivo I.G. Euro, azionario Europa (attivo e passivo) operano direttamente in strumenti finanziari.

Il mandato corporate euro attivo 1-3 anni opera in OICVM, gestiti dalla stessa Società di Gestione titolare del mandato. Tale scelta è stata assunta in ragione del fatto che l'entità del mandato è di dimensioni inferiori a € 100 milioni, limite che non consentirebbe un'efficiente gestione diretta in strumenti finanziari. Come precisato nella convenzione di gestione, l'utilizzo di OICVM è subordinato:

- alla verifica della compatibilità della politica di investimento degli OICVM con le caratteristiche dimensionali e dell'AAS del patrimonio gestito, da parte del Fondo e del Depositario,
- all'informativa riferita all'esposizione dei titoli costituenti (*look through*);



- alla verifica della politica ESG attuata dagli OICVM interessati.

I mandati total return, destinatari del 10% circa delle risorse del comparto, sono stati inseriti per proteggere il portafoglio dalle oscillazioni negative del mercato e migliorarne la redditività, incrementando le leve di gestione tattica attiva demandate a singoli gestori.

Investimenti in strumenti non quotati o alternativi (Private Market): è prevista una quota di strumenti finanziari di carattere azionario non quotati in mercati regolamentati fino a un massimo del 5% del patrimonio del comparto.

Categorie di emittenti e settori industriali: obbligazioni di emittenti pubblici e privati con rating medio-alto (tendenzialmente investment grade). Gli investimenti in titoli di natura azionaria sono effettuati senza limiti riguardanti la capitalizzazione, la dimensione o il settore di appartenenza della società.

Aree geografiche di investimento: gli investimenti sono concentrati principalmente in strumenti finanziari emessi nei Paesi sviluppati, prevalentemente Europei.

Rischio cambio: sostanzialmente coperto, massima esposizione 5% del patrimonio.

Obiettivi di rendimento e Misure di rischio:

A livello di comparto:

- Duration media del portafoglio Obbligazionario: 2 anni
- Rendimento nominale netto atteso annuo: 2,2% su un orizzonte temporale di 5 anni
- Volatilità attesa annua di lungo periodo: 1,3% su un orizzonte temporale di 5 anni
- Volatilità ad 1 anno, budget di rischio strategico nel medio termine: 2,2%
- Volatilità ad 1 anno, budget di rischio massimo per un periodo di massimo 3/6 mesi: 3,5%
- Tasso di rotazione (turnover) obiettivo dei mandati di gestione in delega: 1,57.

**Benchmark**

La gestione è caratterizzata dalla formazione del portafoglio secondo le direttrici rappresentate dal benchmark. A ciascuna asset class viene assegnato un singolo indice di riferimento.

La costruzione del benchmark di comparto viene realizzata per aggregazione dei parametri assegnati alle singole asset class.

- In vigore dal 1° luglio 2021

|                                 |  | Indice         | Livello neutrale | Soglia di tolleranza |
|---------------------------------|--|----------------|------------------|----------------------|
| <b>Obbligazioni Governative</b> | Obbl. Gov. Paneuropee 1-3 anni (€ hdg) | H02526EU Index | 45%              | +/- 5%               |
|                                 | Obbl. Gov. US 1-3 anni (€ hdg)         | H28478EU Index | 15%              |                      |
| <b>Obbligazioni Corporate</b>   | Obbl. Corp. Euro 1-3 anni              | LEC1TREU Index | 35%              |                      |
| <b>Azioni</b>                   | Az. Europa (€ hdg)                     | MACXUIGA Index | 5%               | +/- 5%               |
|                                 |  |                | <b>100%</b>      |                      |



## BILANCIATO RISCHIO CONTROLLATO

**Categoria del comparto:** Bilanciato flessibile

**Finalità della gestione:** la gestione ha per obiettivo la rivalutazione del capitale investito nel medio-lungo periodo, rispondendo alle esigenze del lavoratore che ha davanti a sé ancora molti anni di contribuzione al Fondo e vuole diversificare il proprio investimento nei mercati obbligazionari e azionari, con un profilo di rischio medio-alto e con prevalenza della componente obbligazionaria.

**Orizzonte temporale:** Medio/Lungo Periodo (tra 10 e 15 anni)

### Politica di investimento

**Sostenibilità:** il comparto non adotta una politica di investimento che promuove caratteristiche ambientali o sociali o ha come obiettivo investimenti sostenibili.



Consulta l'**Appendice 'Informativa sulla sostenibilità'** per approfondire tali aspetti.

**Politica di gestione:** orientata verso titoli obbligazionari (min. 50% - max 100%), azionari e strumenti alternativi; è possibile una componente piuttosto significativa in azioni e/o strumenti finanziari di rischio equivalente (min. 0% - max 50%).

**Strumenti finanziari:** titoli di debito e altre attività di natura obbligazionaria quotati su mercati regolamentati; titoli azionari quotati su mercati regolamentati; quote di OICVM; quote di FIA; previsto il ricorso a derivati con finalità di copertura rischio e di efficiente gestione.

**Architettura delle gestioni in strumenti quotati (Public Market):** la gestione è di tipo multi asset e si articola in:

- 2 mandati di gestione delegata attivi bilanciati flessibili multi asset, non parametrati a benchmark, total return

**Investimenti in strumenti non quotati o alternativi (Private Market):** gli investimenti in Fondi di Investimento Alternativi hanno un'allocazione strategica di circa il 10% del patrimonio in gestione.

### Categorie di emittenti e settori industriali:

- titoli di debito con rating compreso tra BB+ e BB- (S&P) e Ba1 e Ba3 (Moody's) ammessi sino a un massimo del 15% del patrimonio investito in public markets, considerando un limite per tali emissioni relative ai soli emittenti societari pari al massimo all'8% del controvalore del medesimo.

- gli investimenti in titoli di natura azionaria sono effettuati senza limiti riguardanti la capitalizzazione, la dimensione o il settore di appartenenza della società.

**Aree geografiche di investimento:** componente obbligazionaria prevalentemente impiegata in titoli emessi o garantiti dagli Stati appartenenti all'OCSE o emessi da enti internazionali di carattere pubblico; eventuali investimenti obbligazionari in mercati non appartenenti all'OCSE hanno carattere del tutto residuale (comunque non superiore al 12% del patrimonio investito ed esclusivamente con strumenti denominati in euro o in dollari USA). Componente azionaria prevalentemente investita in azioni area Euro o in paesi sviluppati extra Euro; le azioni di paesi emergenti non possono superare l'8% del patrimonio investito.

**Rischio cambio:** è prevista un'esposizione valutaria fino ad un massimo del 30% del patrimonio così come fissato dall'articolo 5, comma 6 del DM n. 166/2014.



### Obiettivi di rendimento e Misure di rischio

A livello di comparto:

- Duration media del portafoglio Obbligazionario: 3,5 anni
- Rendimento nominale netto atteso annuo: 3,7% su un orizzonte temporale di 15 anni
- Volatilità attesa annua di lungo periodo: 4,1% su un orizzonte temporale di 15 anni
- Volatilità ad 1 anno, budget di rischio strategico nel medio termine: 9,5%
- Volatilità ad 1 anno, budget di rischio massimo per un periodo di massimo 3/6 mesi: 12,0%
- Budget di rischio - Deviazione Standard semestrale (26 settimane rolling): max 6,0%
- Tasso di rotazione (turnover) obiettivo dei mandati di gestione in delega: 100

### **Benchmark**

Non previsto. Come rendimento obiettivo, è indicata:

- inflazione Italia (ticker Bloomberg ITCPIUNR) + 3% p.a. fino al 01/05/2024;
- inflazione Europa (ticker Bloomberg CPTFEMU) + 2,5% p.a. dal 02/05/2024.

Qualora la variazione annuale dell'indice fosse negativa, viene assunto come incremento annuo il valore zero.

## EQUILIBRATO

**Categoria del comparto:** Bilanciato

**Finalità della gestione:** l'obiettivo della gestione risponde alle esigenze di rivalutazione del capitale nel lungo termine, rivolgendosi pertanto a quei soggetti che privilegiano la continuità dei risultati nei singoli esercizi comunque accettando una maggiore esposizione al rischio, cogliendo le opportunità offerte dai mercati obbligazionari e azionari globali al fine di massimizzare il rendimento reale sull'orizzonte temporale di riferimento, accettando la volatilità dei risultati nel singolo esercizio.

**Garanzia:** assente.

**Orizzonte temporale:** Medio/Lungo Periodo (tra 10 e 15 anni)

### Politica di investimento

**Sostenibilità:** il comparto non adotta una politica di investimento che promuove caratteristiche ambientali o sociali o ha come obiettivo investimenti sostenibili.



Consulta l'**Appendice 'Informativa sulla sostenibilità'** per approfondire tali aspetti.

**Politica di gestione:** prevede una composizione bilanciata tra titoli di debito pari al 48% e titoli di capitale pari al 40%. Sono previsti investimenti in Fondi di Investimento Alternativi nella misura del 12%.

A decurtazione della componente obbligazionaria e fino ad un massimo del 5% è previsto l'investimento diretto in strumenti finanziari non quotati di carattere azionario, che perseguano prioritariamente la distribuzione di proventi rispetto alla rivalutazione del capitale.

**Strumenti finanziari:** titoli di debito e altre attività di natura obbligazionaria quotati su mercati regolamentati; titoli azionari quotati su mercati regolamentati; quote di OICVM; quote di FIA; strumenti finanziari non quotati di carattere azionario; previsto il ricorso a derivati con finalità di copertura rischio e di efficiente gestione.

**Architettura delle gestioni in strumenti quotati (Public Market):** le gestioni sono suddivise per asset class specialistiche e si articolano in:

- 6 mandati di gestione delegata obbligazionari, parametrati a benchmark, di cui:
  - 1 mandato obbligazionario governativo passivo Paneuropeo ed USA a cambio coperto;
  - 1 mandato obbligazionario governativo emergenti attivo a cambio coperto;
  - 1 mandato obbligazionario corporate Investment Grade passivo Euro e USD a cambio coperto;
  - 1 mandato obbligazionario corporate Investment Grade Euro attivo a cambio coperto;
  - 1 mandato obbligazionario corporate Investment Grade USD attivo a cambio coperto;
  - 1 mandato obbligazionario corporate High Yield globale attivo a cambio coperto;
- 2 mandati di gestione delegata attivi bilanciati flessibili multi-asset, non parametrati a benchmark, total return;
- 3 mandati di gestione delegata azionari, parametrati a benchmark di cui:
  - 1 mandato azionario passivo Europa e USA a cambio coperto al 50% su area extra UE;
  - 1 mandato azionario Europa attivo a cambio coperto;
  - 1 mandato azionario USA attivo a cambio coperto al 50%;
- 5 OICVM azionari specialistici, in gestione diretta e parametrati a benchmark, di cui:
  - 2 OICVM azionario Japan attivo a cambio aperto;
  - 1 OICVM azionario Pacific ex Japan passivo a cambio aperto;
  - 2 OICVM azionario Emerging attivo a cambio aperto.

I mandati passivi, i mandati azionari attivi Europa e Nord America operano direttamente in strumenti finanziari.

I mandati obbligazionari attivi operano in OICVM, gestiti dalla stessa Società di Gestione titolare del mandato. Tale scelta è stata assunta in ragione del fatto che l'entità dei mandati è di dimensioni inferiori a € 100 milioni, limite che non



consentirebbe un'efficiente gestione diretta in strumenti finanziari. Come precisato nella convenzione di gestione, l'utilizzo di OICVM è subordinato:

- alla verifica della compatibilità della politica di investimento degli OICVM con le caratteristiche dimensionali e dell'AAS del patrimonio gestito, da parte del Fondo e del Depositario,
- all'informativa riferita all'esposizione dei titoli costituenti (*look through*);
- alla verifica della politica ESG attuata dagli OICVM interessati.

I mandati total return, destinatari del 10% circa delle risorse del comparto, sono stati inseriti per proteggere il portafoglio dalle oscillazioni negative del mercato e migliorarne la redditività, incrementando le leve di gestione tattica attiva demandate a singoli gestori.

Investimenti in strumenti non quotati o alternativi (Private Market): è prevista una quota di strumenti finanziari di carattere azionario non quotati in mercati regolamentati fino a un massimo del 5% del patrimonio del comparto. Gli investimenti in Fondi di Investimento Alternativi hanno un'allocazione strategica del 12% del patrimonio in gestione.

Categorie di emittenti e settori industriali: obbligazioni di emittenti pubblici e privati con rating medio-alto (tendenzialmente investment grade). Gli investimenti in titoli di natura azionaria sono effettuati senza limiti riguardanti la capitalizzazione, la dimensione o il settore di appartenenza della società.

Aree geografiche di investimento: gli investimenti obbligazionari sono concentrati principalmente in strumenti finanziari emessi nei Paesi sviluppati, quelli azionari prevalentemente area Euro e Paesi sviluppati extra Euro. Gli investimenti in strumenti finanziari relativi a soggetti residenti in "paesi emergenti" sono realizzati secondo quanto previsto dall'Asset Allocation Strategica.

Rischio cambio: è prevista un'esposizione valutaria fino ad un massimo del 21% del patrimonio.

Obiettivi di rendimento e Misure di rischio:

A livello di comparto:

- Duration media del portafoglio Obbligazionario: 5,7 anni
- Rendimento nominale netto atteso annuo: 4,2% su un orizzonte temporale di 15 anni
- Volatilità attesa annua di lungo periodo: 5,4% su un orizzonte temporale di 15 anni
- Volatilità ad 1 anno, budget di rischio strategico nel medio termine: 7,5%
- Volatilità ad 1 anno, budget di rischio massimo per un periodo di massimo 3/6 mesi: 10,5%
- Tasso di rotazione (turnover) obiettivo dei mandati di gestione in delega: 0,36.

## Benchmark

La gestione è caratterizzata dalla formazione del portafoglio secondo le direttrici rappresentate dal benchmark. A ciascuna asset class viene assegnato un singolo indice di riferimento. La costruzione del benchmark di comparto viene realizzata per aggregazione dei parametri assegnati alle singole *asset class*.

- In vigore dal 1° luglio 2021

|                          |  | Indice            | Livello neutrale | Soglia di tolleranza |
|--------------------------|--|-------------------|------------------|----------------------|
| Obbligazioni Governative | Obbl. Gov. Paneuropee all mats (€ hdg)     | H02514EU Index    | 14%              | +/- 5%               |
|                          | Obbl. Gov. US all mats (€ hdg)             | LUATTREH Index    | 10%              |                      |
|                          | Obbl. Gov. Emergenti (€ hdg)               | BEHGTREH Index    | 4%               |                      |
| Obbligazioni Corporate   | Obbl. Corp. Euro all mats                  | LECP TREU Index   | 8%               | +/- 5%               |
|                          | Obbl. Corp. USD all mats (€ hdg)           | LUACTREH Index    | 8%               |                      |
|                          | Obbl. Corp. Glob. HY BB-B all mats (€ hdg) | H28112EU Index    | 4%               |                      |
| Azioni                   | Az. Europa (€ hdg)                         | MACXUIGA Index    | 16%              | +/- 5%               |
|                          | Az. USA (unhdg.)                           | MSDEUSN Index     | 8%               |                      |
|                          | Az. USA (€ hdg)                            | MOUSHEUR Index    | 8%               |                      |
|                          | Az. Pacifico (unhdg.)                      | MSDEPN Index      | 4%               |                      |
|                          | Az. Emergenti (unhdg.)                     | MSDEEEMN Index    | 4%               |                      |
| FIA                      | FIA - Fondi di Investimento Alternativi    | rendimento target | 12%              | - 4% / +1%           |

100%



**Categoria del comparto:** Azionario

**Garanzia:** assente.

**Finalità della gestione:** l'obiettivo della gestione risponde alle esigenze di un soggetto che ricerca una performance finanziaria correlata a investimenti in settori ed imprese che pongono al centro della propria attività fattori di natura ambientale, sociale e di governance (di seguito ESG), proponendo anche, tra gli investimenti, uno specifico focus sul tema del cambiamento climatico ed è disposto ad accettare un'esposizione al rischio più elevata con una certa discontinuità dei risultati nei singoli esercizi, puntando alla rivalutazione del capitale nel lungo periodo, con un rendimento atteso superiore al tasso di rivalutazione del Trattamento di Fine Rapporto e preservando il valore reale della posizione individuale.

**Orizzonte temporale:** Lungo Periodo (oltre 15 anni)

### Politica di investimento

**Sostenibilità:** Regolamento (UE) 2019/2088 (cd. "SFDR") impone ad intermediari e consulenti finanziari di fornire agli investitori un'informativa sull'integrazione dei rischi di sostenibilità, sulla considerazione degli effetti negativi per la sostenibilità, degli obiettivi di investimento sostenibile, ovvero sulla promozione delle caratteristiche ambientali o sociali. Tutti gli investimenti diretti in questo Comparto sono in OICVM e FIA che hanno come obiettivo un investimento sostenibile (Art. 9 del Regolamento), ovvero che promuovono, tra le altre, caratteristiche ambientali o sociali, oppure una combinazione di esse, a condizione che le imprese in cui gli investimenti sono effettuati rispettino prassi di buona governance (Art. 8 del Regolamento).

Per la corretta definizione di "investimento sostenibile", "rischi di sostenibilità" e "fattori di sostenibilità", si rinvia al glossario riportato a margine del presente documento.



Consulta l'**Appendice 'Informativa sulla sostenibilità'** per approfondire tali aspetti.

**Politica di gestione:** è orientata verso investimenti in settori ed imprese che pongono al centro della propria attività fattori di natura ambientale, sociale e di governance, proponendo anche, tra gli investimenti, uno specifico focus sul tema del cambiamento climatico e mira a conciliare gli obiettivi di performance con le sempre più attuali sfide ambientali. La gestione viene effettuata direttamente dal Fondo tramite sottoscrizione di quote di OICVM armonizzati e di FIA di Infrastrutture ed Energie Rinnovabili. La gestione non investe direttamente in titoli di debito e/o titoli di capitale.

**Strumenti finanziari:** Il portafoglio è costruito con una quota maggioritaria di strumenti in euro e, nello specifico:

- In OICVM armonizzati europei (UCITS) generalisti euro, equity e bond corporate, per circa il 75% del portafoglio complessivo, che investono in emittenti ad elevato standard ESG, che sono positivamente esposti, o sviluppano soluzioni a problemi di sviluppo sostenibile;
- In uno o più OICVM armonizzati europei (UCITS) tematici *climate-change* per il 15%, che investono in emittenti operanti in attività incentrate sulla capacità di adattamento al cambiamento climatico o sull'attenuazione di quest'ultimo;

**Investimenti in strumenti non quotati o alternativi (Private Market):** è prevista una quota di investimenti in FIA di Infrastrutture ed Energie Rinnovabili per il 10%

|              |                                       |     |
|--------------|---------------------------------------|-----|
| Obbligazioni | Corporate Bond ESG Euro               | 40% |
| Azioni       | Equity ESG Euro                       | 35% |
|              | Equity tematico Climate Change        | 15% |
| FIA          | Infrastrutture ed Energie Rinnovabili | 10% |

In base al Regolamento (UE) 2019/2088 (cd. “SFDR”), che impone ad intermediari e consulenti finanziari di fornire agli investitori finali un’informativa sull’integrazione dei rischi di sostenibilità, sulla considerazione degli effetti negativi per la sostenibilità, degli obiettivi di investimento sostenibile, ovvero sulla promozione delle caratteristiche ambientali o sociali, gli OICVM ed i FIA sottostanti sono classificati come prodotti finanziari che hanno come obiettivo un investimento sostenibile (Art. 9 del Regolamento), ovvero prodotti finanziari che promuovono, tra le altre, caratteristiche ambientali o sociali, oppure una combinazione di esse, a condizione che le imprese in cui gli investimenti sono effettuati rispettino prassi di buona governance (Art. 8 del Regolamento).

Per la corretta definizione di “investimento sostenibile”, “rischi di sostenibilità” e “fattori di sostenibilità”, si rinvia al glossario riportato a margine del presente documento.

Categorie di emittenti e settori industriali: gli investimenti sia di natura azionaria che di natura obbligazionaria, specificatamente corporate, sono effettuati tramite sottoscrizione di quote di OICVM e FIA selezionati in base ai criteri di sostenibilità indicati nelle Linee Guida.

Aree geografiche di investimento: gli investimenti sono concentrati principalmente in strumenti finanziari emessi nei Paesi sviluppati.

Rischio cambio: è prevista un’esposizione valutaria fino ad un massimo del 30% del patrimonio.

Obiettivi di rendimento e Misure di rischio

A livello di comparto:

- Duration media del portafoglio Obbligazionario: 4,5 anni
- Rendimento nominale netto atteso annuo: 4% su un orizzonte temporale di 20 anni
- Volatilità attesa annua di lungo periodo: 6,7% su un orizzonte temporale di 20 anni
- Volatilità ad 1 anno, budget di rischio strategico nel medio termine: 9,5%
- Volatilità ad 1 anno, budget di rischio massimo per un periodo di massimo 3/6 mesi: 12,0%
- Tasso di rotazione (turnover) obiettivo dei mandati di gestione in delega: n.d.

**Benchmark:** La gestione è caratterizzata dalla formazione del portafoglio secondo le direttrici rappresentate dal benchmark

- In vigore dal 01/02/2023

| Gestione diretta |                                       | Indice            | Livello neutrale | Soglia di tolleranza |
|------------------|---------------------------------------|-------------------|------------------|----------------------|
| Obbligazioni     | BBG Barclays Euro Agg. Corp TR Index  | LECPTR EU Index   | 40%              | + / - 5%             |
| Azioni           | MSCI Daily Net TR EMU Local           | NDDLEMU Index     | 20%              | +5%                  |
|                  | MSCI Daily Net TR Europe Euro         | MSDEE 15N Index   | 15%              |                      |
|                  | World Small Cap Net TR Index EUR      | MSDEWSCN Index    | 15%              |                      |
| FIA              | Infrastrutture ed Energie Rinnovabili | rendimento target | 10%              | + / - 5%             |
|                  |                                       |                   | <b>100%</b>      |                      |



**Categoria del comparto:** Azionario

**Garanzia:** assente.

**Finalità della gestione:** l'obiettivo della gestione risponde alle esigenze di un soggetto che ricerca rendimenti più elevati nel lungo periodo ed è disposto ad accettare un'esposizione al rischio più elevata con una certa discontinuità dei risultati nei singoli esercizi, puntando alla rivalutazione del capitale nel lungo periodo, con un rendimento atteso superiore al tasso di rivalutazione del Trattamento di Fine Rapporto e preservando il valore reale della posizione individuale.

**Orizzonte temporale:** Lungo Periodo (oltre 15 anni)

### Politica di investimento

**Sostenibilità:** il comparto non adotta una politica di investimento che promuove caratteristiche ambientali o sociali o ha come obiettivo investimenti sostenibili.



Consulta l'Appendice 'Informativa sulla sostenibilità' per approfondire tali aspetti.

**Politica di gestione:** prevalentemente orientata verso titoli di natura azionaria con un livello neutrale pari al 60% e titoli di debito pari al 20%. Sono previsti investimenti in Fondi di Investimento Alternativi nella misura del 20%.

**Strumenti finanziari:** titoli di debito e altre attività di natura obbligazionaria quotati su mercati regolamentati; titoli azionari quotati su mercati regolamentati; quote di OICVM; quote di FIA; previsto il ricorso a derivati con finalità di copertura rischio e di efficiente gestione.

**Architettura delle gestioni in strumenti quotati (Public Market):** le gestioni sono suddivise per asset class specialistiche e si articolano in:

- 6 mandati di gestione delegata obbligazionari, parametrati a benchmark, di cui:
  - 1 mandato obbligazionario governativo passivo Paneuropeo ed USA a cambio coperto;
  - 1 mandato obbligazionario governativo emergenti attivo a cambio coperto;
  - 1 mandato obbligazionario corporate Investment Grade passivo Euro e USD a cambio coperto;
  - 1 mandato obbligazionario corporate Investment Grade Euro attivo a cambio coperto;
  - 1 mandato obbligazionario corporate Investment Grade USD attivo a cambio coperto;
  - 1 mandato obbligazionario corporate High Yield globale attivo a cambio coperto;
- 2 mandati di gestione delegata attivi bilanciati flessibili multi asset, non parametrati a benchmark, total return;
- 3 mandati di gestione delegata azionari, parametrati a benchmark di cui:
  - 1 mandato azionario passivo Europa e USA a cambio coperto al 50% su area extra UE;
  - 1 mandato azionario Europa attivo a cambio coperto;
  - 1 mandato azionario USA attivo a cambio coperto al 50%;
- 5 OICVM azionari specialistici, in gestione diretta e parametrati a benchmark, di cui:
  - 2 OICVM azionario Japan attivo a cambio aperto;
  - 1 OICVM azionario Pacific ex Japan passivo a cambio aperto;
  - 2 OICVM azionario Emerging attivo a cambio aperto.

I mandati passivi, i mandati azionari attivi Europa e Nord America operano direttamente in strumenti finanziari.

I mandati obbligazionari attivi operano in OICVM, gestiti dalla stessa Società di Gestione titolare del mandato. Tale scelta è stata assunta in ragione del fatto che l'entità dei mandati è di dimensioni inferiori a € 100 milioni, limite che non consentirebbe un'efficiente gestione diretta in strumenti finanziari. Come precisato nella convenzione di gestione, l'utilizzo di OICVM è subordinato:

- alla verifica della compatibilità della politica di investimento degli OICVM con le caratteristiche dimensionali e



dell'AAS del patrimonio gestito, da parte del Fondo e del Depositario,

- all'informativa riferita all'esposizione dei titoli costituenti (*look through*);
- alla verifica della politica ESG attuata dagli OICVM interessati.

I mandati total return, destinatari del 10% circa delle risorse del comparto, sono stati inseriti per proteggere il portafoglio dalle oscillazioni negative del mercato e migliorarne la redditività, incrementando le leve di gestione tattica attiva demandate a singoli gestori.

Investimenti in strumenti non quotati o alternativi (Private Market): gli investimenti in Fondi di Investimento Alternativi hanno un'allocazione strategica del 20% del patrimonio in gestione.

Categorie di emittenti e settori industriali: obbligazioni di emittenti pubblici e privati con rating medio-alto (tendenzialmente investment grade). Gli investimenti in titoli di natura azionaria sono effettuati senza limiti riguardanti la capitalizzazione, la dimensione o il settore di appartenenza della società.

Aree geografiche di investimento: gli investimenti obbligazionari sono concentrati principalmente in strumenti finanziari emessi nei Paesi sviluppati, quelli azionari prevalentemente area Euro e Paesi sviluppati extra Euro. Gli investimenti in strumenti finanziari relativi a soggetti residenti in "paesi emergenti" sono realizzati secondo quanto previsto dall'Asset Allocation Strategica.

Rischio cambio: è prevista un'esposizione valutaria fino ad un massimo del 29% del patrimonio.

Obiettivi di rendimento e Misure di rischio:

A livello di comparto:

- Duration media del portafoglio Obbligazionario: 6 anni
- Rendimento nominale netto atteso annuo: 4,6% su un orizzonte temporale di 20 anni
- Volatilità attesa annua di lungo periodo: 7,6% su un orizzonte temporale di 20 anni
- Volatilità ad 1 anno, budget di rischio strategico nel medio termine: 9,5%
- Volatilità ad 1 anno, budget di rischio massimo per un periodo di massimo 3/6 mesi: 12,5%
- Tasso di rotazione (turnover) obiettivo dei mandati di gestione in delega: 0,35.

**Benchmark**

La gestione è caratterizzata dalla formazione del portafoglio secondo le direttrici rappresentate dal benchmark. A ciascuna asset class viene assegnato un singolo indice di riferimento.

La costruzione del benchmark di comparto viene realizzata per aggregazione dei parametri assegnati alle singole asset class.

- In vigore dal 1° luglio 2021

|                                 |  | Indice            | Livello neutrale | Soglia di tolleranza |
|---------------------------------|--|-------------------|------------------|----------------------|
| <b>Obbligazioni Governative</b> | Obbl. Gov. Paneuropee all mats (€ hdg)     | H02514EU Index    | 5%               | +/- 5%               |
|                                 | Obbl. Gov. US all mats (€ hdg)             | LUATTREH Index    | 2%               |                      |
|                                 | Obbl. Gov. Emergenti (€ hdg)               | BEHGTREH Index    | 3%               |                      |
| <b>Obbligazioni Corporate</b>   | Obbl. Corp. Euro all mats                  | LECP TREU Index   | 4%               | +/- 5%               |
|                                 | Obbl. Corp. USD all mats (€ hdg)           | LUACTREH Index    | 4%               |                      |
|                                 | Obbl. Corp. Glob. HY BB-B all mats (€ hdg) | H28112EU Index    | 2%               |                      |
| <b>Azioni</b>                   | Az. Europa (€ hdg)                         | MACXUIGA Index    | 24%              | +/- 5%               |
|                                 | Az. USA (unhdg.)                           | MSDEUSN Index     | 12%              |                      |
|                                 | Az. USA (€ hdg)                            | MOUSHEUR Index    | 12%              |                      |
|                                 | Az. Pacifico (unhdg.)                      | MSDEPN Index      | 6%               |                      |
|                                 | Az. Emergenti (unhdg.)                     | MSDEEEMN Index    | 6%               |                      |
| <b>FIA</b>                      | FIA - Fondi di Investimento Alternativi    | rendimento target | 20%              | - 4% / +1%           |
|                                 |  |                   | <b>100%</b>      |                      |



## STABILITA'

**Categoria del comparto:** Obbligazionario misto

**Finalità della gestione:** il comparto si rivolge ad aderenti con un orizzonte temporale di 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:** medio periodo (tra 5 e 10 anni)

### Politica di investimento

**Sostenibilità:** il comparto non adotta una politica di investimento che promuove caratteristiche ambientali o sociali o ha come obiettivo investimenti sostenibili



Consulta l'**Appendice 'Informativa sulla sostenibilità'** per approfondire tali aspetti.

### Politica di gestione:

Il comparto nasce dalla concentrazione dei comparti assicurativi di ramo V ("ASSICURATIVO NO LOAD", "ASSICURATIVO EX CARIFAC", "GARANTITO EX UBI", "ASSICURATIVO 6 EX BRE", "GARANZIA – ASSICURATIVO EX BDM", "ASSICURATIVO LINEA 5 ZURICH EX BPA").

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.

Le informazioni relative a strumenti finanziari, categorie di emittenti, settori industriali e rischio cambio sono inserite all'interno di ogni relazione sull'andamento della gestione separata dalle compagnie che investono le risorse

**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.

## CONSERVATIVO

**Categoria del comparto:** *Garantito*

**Finalità della gestione:** conseguire rendimenti comparabili con il tasso di rivalutazione del TFR nell'orizzonte temporale di riferimento.

I flussi di TFR conferiti tacitamente successivamente al 1° gennaio 2018 sono destinati a questo comparto, tranne che per il personale assunto con contratto collettivo nazionale del settore assicurativo, il cui TFR tacito è destinato al comparto "Insurance".

Il comparto "Conservativo" è quello più prudente individuato dal Fondo per la destinazione, totale o parziale, della posizione individuale da erogare in forma di "Rendita integrativa temporanea anticipata" (RITA). Per tale prestazione opera la garanzia di restituzione del capitale, come sottoindicato.

**Orizzonte temporale:** Breve Periodo (fino a 5 anni)

**Caratteristiche della garanzia:** Oltre che alla scadenza della convenzione di gestione (30/06/2027), la garanzia è prevista nei seguenti casi:

- esercizio del diritto alla prestazione pensionistica
- riscatto per invalidità permanente che comporti la riduzione della capacità lavorativa a meno di un terzo
- riscatto per inoccupazione per un periodo di tempo superiore a 48 mesi
- riscatto per inoccupazione inferiore a 48 mesi o mobilità
- riscatto per decesso dell'aderente
- anticipazione per spese sanitarie o per acquisto/ristrutturazione della prima casa di abitazione
- Rendita integrativa temporanea anticipata (R.I.T.A.).

La garanzia opera nelle seguenti misure:

- 100% per gli aderenti in forma tacita, ossia attraverso il conferimento tacito del TFR;
- 95% per gli aderenti in forma esplicita.

Il valore minimo garantito per ciascuna posizione individuale è pari alle disponibilità conferite al Gestore e ai successivi contributi affluiti alla posizione dell'iscritto, ivi inclusi gli importi trasferiti da altro comparto del Fondo ovvero da altra forma pensionistica complementare, decurtati di eventuali anticipazioni, riscatti e rate di RITA erogate nel corso della durata della Convenzione, secondo le differenti misure sopra indicate per gli aderenti in forma tacita o esplicita. L'importo dell'eventuale garanzia concorre a formare il risultato di gestione del comparto e, pertanto, sarà assoggettato ad imposta sostitutiva al pari dei rendimenti finanziari, ai sensi della normativa vigente.

**AVVERTENZA:** qualora mutamenti del contesto economico e finanziario comportino condizioni contrattuali differenti, il Fondo si impegna a descrivere agli aderenti interessati gli effetti conseguenti, con riferimento alla posizione individuale maturata e ai futuri versamenti.

### Politica di investimento

**Sostenibilità:** il comparto non adotta una politica di investimento che promuove caratteristiche ambientali o sociali o ha come obiettivo investimenti sostenibili



Consulta l'**Appendice 'Informativa sulla sostenibilità'** per approfondire tali aspetti.

**Politica di gestione:** orientata principalmente verso titoli di debito dell'Area Euro.

**Strumenti finanziari:** le risorse del comparto sono distribuite in strumenti finanziari di natura obbligazionaria, privilegiando una duration entro i 5 anni. La componente governativa è rappresentata principalmente da emissioni italiane, con diversificazione su altri emittenti periferici (Spagna e Portogallo) e una quota di titoli di Paesi core (principalmente Francia e Germania). La componente corporate è rappresentata principalmente da emissioni con buon



merito creditizio, prevalentemente di emittenti non italiani e ampiamente diversificata. In via residuale sono previsti investimenti azionari, esclusivamente in ETF, sia globali, sia riferiti a specifici Paesi, aree, settori o strategie.

Architettura delle gestioni in strumenti quotati (Public Market): il comparto adotta un modello di gestione assicurativa delle risorse, mediante una polizza di ramo VI, che rappresenta la forma gestionale assicurativa riservata ai fondi pensione di nuova costituzione ed è simile alle gestioni finanziarie, essendo il portafoglio contabilizzato a valori di mercato. Diversamente dalle gestioni finanziarie, tuttavia, le risorse del comparto vengono trasferite alla compagnia di assicurazione, alla quale sono intestati i conti e i depositi.

Investimenti in strumenti non quotati o alternativi (Private Market): non previsti.

Categorie di emittenti e settori industriali: titoli di debito e di capitale prevalentemente appartenenti all'Area Euro.

Aree geografiche di investimento: gli investimenti sono concentrati principalmente in strumenti finanziari emessi nei Paesi sviluppati.

Rischio cambio: sono previsti investimenti residuali in valuta diversa dall'euro, tendenzialmente con copertura del rischio di cambio, eventualmente attuata anche con strumenti finanziari derivati.

#### Obiettivi di rendimento e Misure di rischio

A livello di comparto:

- Duration media del portafoglio Obbligazionario: 2,9 anni
- Rendimento nominale netto atteso annuo: 2,1% su un orizzonte temporale fino a 5 anni
- Volatilità attesa annua di lungo periodo: 1,8% su un orizzonte temporale fino a 5 anni
- Tasso di rotazione (turnover) obiettivo dei mandati di gestione in delega: 100.

#### **Benchmark:**

Non previsto. Il rendimento obiettivo è il tasso di rivalutazione del TFR ovvero lo 0,75% dell'inflazione Italia (ticker Bloomberg ITCPIUNR) + 1,5% p.a.. Se la variazione annuale dell'indice è negativa, viene assunto come incremento annuo il valore zero.

**Categoria del comparto:** Garantito (polizza assicurativa)

**Orizzonte temporale:** Medio Periodo (fino a 10 anni dal pensionamento)

**Finalità della gestione:** conseguire rendimenti stabili nei singoli esercizi e comparabili con quelli del TFR. Le gestioni separate assicurative privilegiano la stabilità dei risultati rispetto alla massimizzazione della redditività su qualsiasi orizzonte temporale; in coerenza con tale obiettivo, parte rilevante del patrimonio risulta investita in titoli di stato ed obbligazioni di altri emittenti.

Il Comparto si caratterizza per un profilo di rischio basso; è riservato agli Iscritti provenienti da altri Fondi Pensione del Gruppo Intesa Sanpaolo integrati nel Fondo Pensioni che già beneficiavano di specifica Polizza Assicurativa collettiva di Ramo I di FIDEURAM Vita S.p.A., Compagnia di Assicurazione del Gruppo Intesa Sanpaolo, e al personale assunto con Contratto Collettivo Nazionale Settore Assicurativo.

**I flussi di TFR degli aderenti assunti con contratto collettivo nazionale del settore assicurativo e conferiti tacitamente sono destinati a questo comparto.**

**Caratteristiche della garanzia:** la polizza assicurativa di ramo I in cui investe il comparto prevede il consolidamento annuale dei rendimenti, senza garanzia di rendimento minimo.

### Politica di investimento

**Sostenibilità:** il comparto non adotta una politica di investimento che promuove caratteristiche ambientali o sociali o ha come obiettivo investimenti sostenibili



*Consulta l'Appendice 'Informativa sulla sostenibilità' per approfondire tali aspetti.*

Le risorse del comparto sono investite in una polizza di rendita differita (ramo I) con opzione di conversione in capitale della Compagnia Fideuram dal nome "PREVIDENZA VITA INVESTIMENTO" ed indicato con la sigla PRE.V.I.. L'amministrazione delle posizioni individuali è realizzata in sinergia con la Compagnia assicuratrice che provvede a determinare le prestazioni maturate dagli aderenti in termini di rendita e le relative opzioni in forma capitale. Le risorse della gestione sono investite esclusivamente nelle categorie di attività ammissibili alla copertura delle riserve tecniche, secondo la normativa tempo per tempo vigente. Lo strumento operativo utilizzato dalle compagnie 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. In modo semplice anche se tecnicamente non rigoroso si può dire che attraverso le polizze di rendita differita gli aderenti "fissano" fin dal momento del versamento i coefficienti per la determinazione della rendita che verrà erogata al pensionamento.

**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.

---

\*\* Il Comparto è riservato agli Iscritti provenienti da altri Fondi Pensione del Gruppo Intesa Sanpaolo che già beneficiavano di specifica Polizza Assicurativa collettiva di Ramo I di FIDEURAM Vita S.p.A., Compagnia di Assicurazione del Gruppo Intesa Sanpaolo, e al personale comunque assunto con Contratto Collettivo Nazionale Settore Assicurativo.

## I comparti. Andamento passato

### DIFENSIVO

|  |   |
|--|---|
| Data di avvio dell'operatività del comparto: | 01/07/2017  |
| Patrimonio netto al 31/12/2024 (in euro):    | € 1.209.245.961   |
| Gestori:                                     | Azimut Sgr<br>Eurizon Capital Sgr<br>Pictet Asset Management<br>SSGA - State Street Global Advisors<br>Quaestio SGR (dal 2025 per il mandato bilanciato flessibile)<br>Banor Sim (dal 2025 per il mandato bilanciato flessibile)<br>Fondi UCITS mobiliari |

#### Informazioni sulla gestione delle risorse

La gestione delle risorse è prevalentemente orientata verso titoli obbligazionari, si caratterizza per una "bassa duration" di portafoglio (titoli di debito 1-3 anni) con una componente residuale in azioni e prevede un rischio di cambio sostanzialmente coperto.

La politica di gestione è prevalentemente orientata verso titoli obbligazionari di breve/media durata che a livello neutrale sono pari al 95%; è prevista una componente residuale in azioni, pari al 5% a livello neutrale.

A decurtazione della componente obbligazionaria, e fino ad un massimo del 5%, è previsto l'investimento diretto in strumenti finanziari non quotati di carattere azionario, rappresentati da quote azionarie della Banca d'Italia, che perseguono prioritariamente la distribuzione di proventi rispetto alla rivalutazione del capitale.

Il comparto, articolato in 5 mandati, consente allocazioni e profili rischio-rendimento differenziati tra loro, e presenta un'allocazione definita tramite un mix di asset class:

- obbligazioni governative;
- obbligazioni corporate;
- azioni.

Le scelte di gestione tengono conto delle indicazioni che derivano dall'attività di monitoraggio del rischio. I gestori effettuano il monitoraggio guardando a specifici indicatori quantitativi scelti sulla base delle caratteristiche dell'incarico loro conferito.

Il Fondo svolge a sua volta una funzione di controllo della gestione anche attraverso appositi indicatori di rischio e verificando gli scostamenti tra i risultati realizzati rispetto agli obiettivi e ai parametri di riferimento previsti nei mandati.

#### Le Tabelle che seguono forniscono informazioni relative alla data del 31/12/2024:

Tav. 1 - Investimenti per tipologia

| Obbligazionario           |  |     |  | 92%       |  |    |  | Azionario        |  |     |  | 8%                 |  |    |  |
|---------------------------|--|-----|--|-----------|--|----|--|------------------|--|-----|--|--------------------|--|----|--|
| Titoli di stato           |  |     |  | 52%       |  |    |  | Titoli corporate |  |     |  | 26%                |  |    |  |
| Emittenti governativi     |  | 52% |  | Sovranaz. |  | 0% |  | OICR             |  | 14% |  | Titoli di capitale |  | 8% |  |
|                           |  |     |  |           |  |    |  |                  |  |     |  | OICR               |  | 0% |  |
| Altri (Fondi Immobiliari) |  |     |  | 0%        |  |    |  |                  |  |     |  |                    |  |    |  |

Tav. 2 - Investimenti per area geografica

|                      | Titoli di debito | Titoli di capitale |
|----------------------|------------------|--------------------|
| Area Euro            | 53,30%           | 5,89%              |
| Altri Paesi UE       | 11,64%           | 1,32%              |
| USA                  | 17,56%           | 0,04%              |
| Altri paesi extra UE | 9,36%            | 0,78%              |
| Emergenti            | 0,06%            | 0,05%              |

Tav. 3 - Altre informazioni rilevanti

|  |       |
|--|-------|
| Liquidità (in % del patrimonio)                              | 1,08% |
| Duration media   | 2,00  |
| Esposizione valutaria (in % del patrimonio)                  | 2,20% |
| Tasso di rotazione (turnover) del portafoglio <sup>(*)</sup> | 1,57  |

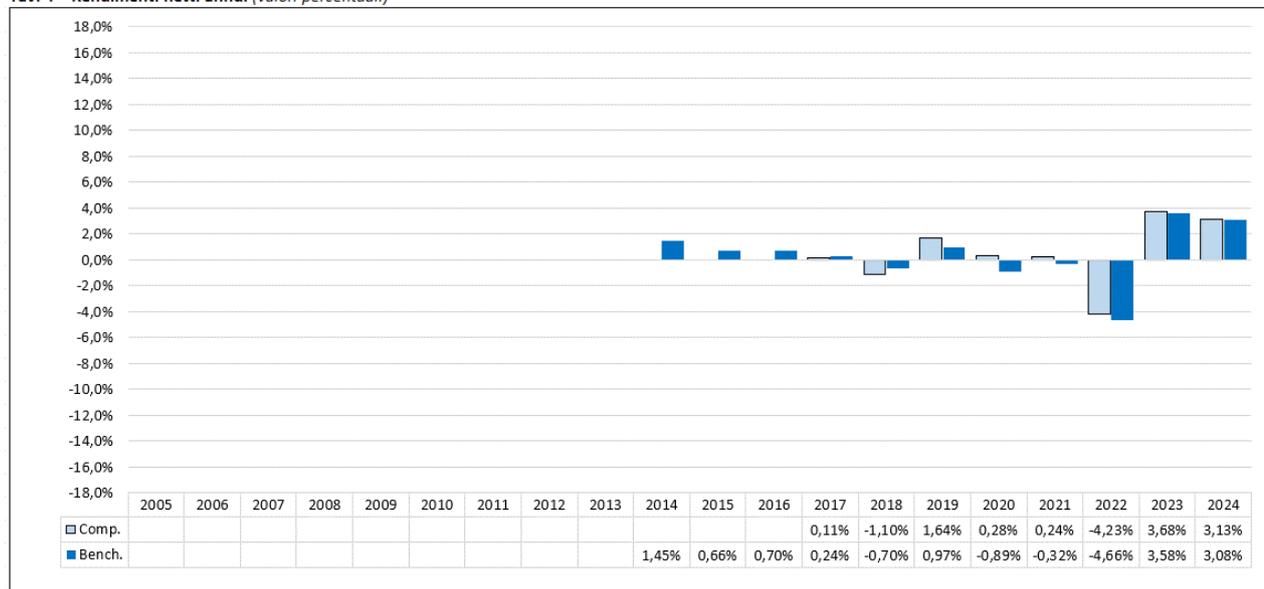
(\*) A titolo esemplificativo si precisa che un livello di turnover di 0,1 significa che il 10% del portafoglio è stato, durante l'anno, sostituito con nuovi investimenti e che un livello pari ad 1 significa che tutto il patrimonio è stato, durante l'anno, oggetto di disinvestimento e reinvestimento. 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

- ✓ 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 è riportato al netto degli oneri fiscali vigenti.

Tav. 4 – Rendimenti netti annui (valori percentuali)



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

### Benchmark antecedenti:

- In vigore dal 25 giugno 2019 al 30/06/2021

|                          |  |                | Benchmark comparto  |                     |                |
|--------------------------|--|----------------|---------------------|---------------------|----------------|
|                          |  |                | mandati a benchmark | mandato target risk |                |
|                          |  |                | minore tra          |                     |                |
| Obbligazioni Governative | Monetario<br>Obbl. Gov. Paneuropee 1-3 Y<br>Obbl. Gov. US 1-3 anni | JPCAEU3M Index |                     | 10,00%              | 0.65%<br>annuo |
|                          |  | WIGE Index     | 50,00%              |                     |                |
|                          |  | G1O2 Index     | 10,00%              |                     |                |
| Obbligazioni Corporate   | Corp. Euro 1-3 anni  | ER01 Index     | 25,00%              |                     |                |
| Azioni                   | Az. Europa   | MACXUIGA Index |                     | 5,00%               |                |
|                          |  |                | 85,00%              | + 15,00%            |                |
|                          |  |                | 100,00%             |                     |                |

- In vigore da 24/06/2017 al 24/06/2019

|                          |  |                | Livello neutrale |
|--------------------------|--|----------------|------------------|
| Obbligazioni Governative | Monetario<br>Obbl. Gov. Paneuropee 1-3 Y<br>Obbl. Gov. US 1-3 anni | JPCAEU3M Index | 10,00%           |
|                          |  | WIGE Index     | 50,00%           |
|                          |  | G1O2 Index     | 10,00%           |
| Obbligazioni Corporate   | Corp. Euro 1-3 anni  | ER01 Index     | 25,00%           |
| Azioni                   | Az. Europa   | MACXUIGA Index | 5,00%            |
|                          |  |                | 100,00%          |



### 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

|   | 2022         | 2023         | 2024         |
|---|--------------|--------------|--------------|
| <b>Oneri di gestione finanziaria</b>                      | <b>0,10%</b> | <b>0,11%</b> | <b>0,12%</b> |
| - di cui per commissioni di gestione finanziaria          | 0,08%        | 0,09%        | 0,10%        |
| - di cui per commissioni di incentivo                     | -            | -            | -            |
| - di cui per compensi depositario                         | 0,02%        | 0,02%        | 0,02%        |
| <b>Oneri di gestione amministrativa</b>                   | <b>0,01%</b> | <b>0,01%</b> | <b>0,01%</b> |
| - di cui per spese generali ed amministrative             | -            | -            | -            |
| - di cui per oneri per servizi amm.vi acquistati da terzi | 0,01%        | 0,01%        | 0,01%        |
| - di cui per altri oneri amm.vi                           | -            | -            | -            |
| <b>TOTALE GENERALE</b>                                    | <b>0,11%</b> | <b>0,12%</b> | <b>0,13%</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 RISCHIO CONTROLLATO

|  |   |
|--|---|
| <b>Data di avvio dell'operatività del comparto (*)</b> | <b>01/01/2022</b>   |
| <b>Patrimonio netto al 31/12/2024 (in euro):</b>       | <b>135.875.162</b>  |
| <b>Gestori:</b>  | <b>Azimut Capital Management SGR S.p.A.<br/>Quaestio Sgr (da settembre 2024)<br/>Fondi Investimento Alternativi (FIA)</b> |

(\*) Il comparto è stato trasferito al Fondo Pensione a contribuzione definita del Gruppo Intesa Sanpaolo a decorrere dal 01/01/2022 a seguito delle disposizioni contenute nell'accordo collettivo del 3 agosto 2021 relative al "Fondo Pensione complementare per i dipendenti della Banca Regionale Europea S.p.A.". Data di avvio originaria del comparto 01/01/2000.

### Informazioni sulla gestione delle risorse

La gestione ha per obiettivo la rivalutazione del capitale investito nel medio-lungo periodo, rispondendo alle esigenze del lavoratore che ha davanti a sé ancora molti anni di contribuzione al Fondo e vuole diversificare il proprio investimento nei mercati obbligazionari e azionari, con un profilo di rischio medio-alto e con prevalenza della componente obbligazionaria.

La gestione è orientata verso titoli obbligazionari, azionari e strumenti alternativi; è prevista una componente piuttosto significativa in azioni e/o strumenti finanziari di rischio equivalente (min. 0% - max 50%).

**Le Tabelle che seguono forniscono informazioni relative alla data del 31/12/2024:**

**Tav. 1 - Investimenti per tipologia**

|                                  |     |           |    |                  |      |    |                    |      |    |            |  |
|----------------------------------|-----|-----------|----|------------------|------|----|--------------------|------|----|------------|--|
| <b>Obbligazionario</b>           |     |           |    | <b>66%</b>       |      |    | <b>Azionario</b>   |      |    | <b>34%</b> |  |
| Titoli di stato                  |     |           |    | Titoli corporate |      |    | Titoli di capitale |      |    | OICR       |  |
| Emittenti governativi            | 32% | Sovranaz. | 0% | 27%              | OICR | 7% | 25%                | OICR | 9% |            |  |
| <b>Altri (Fondi Immobiliari)</b> |     | <b>0%</b> |    |                  |      |    |                    |      |    |            |  |

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

|                      | Titoli di debito | Titoli di capitale |
|----------------------|------------------|--------------------|
| Area Euro            | 50,67%           | 12,84%             |
| Altri Paesi UE       | 4,94%            | 0,62%              |
| USA                  | 7,97%            | 19,86%             |
| Altri paesi extra UE | 1,32%            | 0,95%              |
| Emergenti            | 0,84%            | 0,00%              |

**Tav. 3 – Altre informazioni rilevanti**

|  |        |
|--|--------|
| Liquidità (in % del patrimonio)                              | 4,01%  |
| Duration media   | 3,50   |
| Esposizione valutaria (in % del patrimonio)                  | 14,90% |
| Tasso di rotazione (turnover) del portafoglio <sup>(*)</sup> | 100,00 |

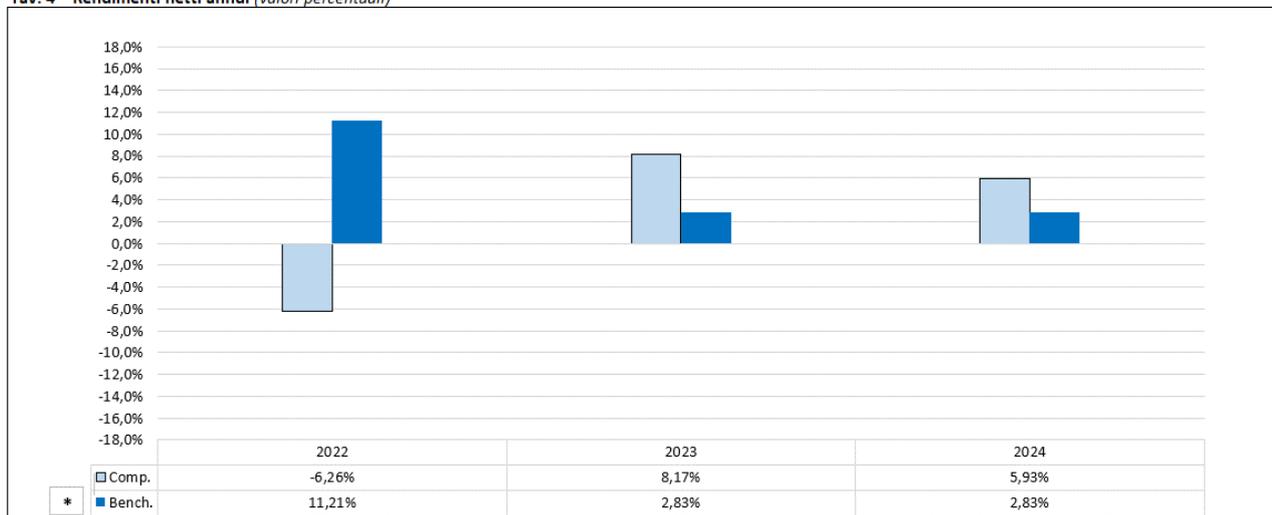
(\*) A titolo esemplificativo si precisa che un livello di turnover di 0,1 significa che il 10% del portafoglio è stato, durante l'anno, sostituito con nuovi investimenti e che un livello pari ad 1 significa che tutto il patrimonio è stato, durante l'anno, oggetto di disinvestimento e reinvestimento. 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

- ✓ 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 è riportato al netto degli oneri fiscali vigenti.

Tav. 4 – Rendimenti netti annui (valori percentuali)



\* rendimento obiettivo di medio lungo periodo (rendimento target)



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

## Benchmark

Non previsto.

## 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

|   | 2022         | 2023         | 2024         |
|---|--------------|--------------|--------------|
| <b>Oneri di gestione finanziaria</b>                      | <b>0,55%</b> | <b>0,29%</b> | <b>0,27%</b> |
| - di cui per commissioni di gestione finanziaria          | 0,53%        | 0,26%        | 0,20%        |
| - di cui per commissioni di incentivo                     | -            | 0,01%        | 0,05%        |
| - di cui per compensi depositario                         | 0,02%        | 0,02%        | 0,02%        |
| <b>Oneri di gestione amministrativa</b>                   | <b>0,01%</b> | <b>0,01%</b> | <b>0,02%</b> |
| - di cui per spese generali ed amministrative             | -            | -            | -            |
| - di cui per oneri per servizi amm.vi acquistati da terzi | 0,01%        | 0,01%        | 0,02%        |
| - di cui per altri oneri amm.vi                           | -            | -            | -            |
| <b>TOTALE GENERALE</b>                                    | <b>0,56%</b> | <b>0,30%</b> | <b>0,29%</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.



## EQUILIBRATO

|   |  |
|---|--|
| <b>Data di avvio dell'operatività del comparto:</b> | <b>01/07/2021</b>  |
| <b>Patrimonio netto al 31/12/2024 (in euro):</b>    | <b>€ 3.386.016.856</b>   |
| <b>Gestori</b>                                      | <b>Amundi Asset Management</b><br><b>Anima Sgr</b><br><b>Azimut Sgr (dal 2025 per il mandato bilanciato flessibile)</b><br><b>Bnp Paribas Asset Management</b><br><b>Candriam</b><br><b>Eurizon Capital Sgr (dal 2025 per il mandato bilanciato flessibile)</b><br><b>Goldman Sachs Asset Management B.V.</b><br><b>Pictet</b><br><b>Pimco</b><br><b>Quaestio SGR (dal 2025 per il mandato bilanciato flessibile)</b><br><b>Banor Sim (dal 2025 per il mandato bilanciato flessibile)</b><br><b>Generali A.M. (dal 2025 per il mandato bilanciato flessibile)</b><br><b>Fondi UCITS mobiliari</b><br><b>Fondi Investimento Alternativi (FIA)</b> |

### Informazioni sulla gestione delle risorse

La politica di gestione prevede una composizione bilanciata tra titoli di debito pari al 48% e titoli di capitale pari al 40%. Sono previsti investimenti in fondi di investimento alternativi nella misura del 12%.

A decurtazione della componente obbligazionaria, e fino ad un massimo del 5%, è previsto l'investimento diretto in strumenti finanziari non quotati di carattere azionario, rappresentati da quote azionarie della Banca d'Italia, che perseguono prioritariamente la distribuzione di proventi rispetto alla rivalutazione del capitale.

Il comparto, articolato in 10 mandati di gestione, oltre a 2 OICVM in gestione diretta, consente allocazioni e profili rischio-rendimento differenziati tra loro, e presenta un'allocazione definita tramite un mix di asset class:

- obbligazioni governative;
- obbligazioni corporate;
- azioni;
- investimenti alternativi gestiti direttamente.

Le scelte di gestione tengono conto delle indicazioni che derivano dall'attività di monitoraggio del rischio. I gestori effettuano il monitoraggio guardando a specifici indicatori quantitativi scelti sulla base delle caratteristiche dell'incarico loro conferito.

Il Fondo svolge a sua volta una funzione di controllo della gestione anche attraverso appositi indicatori di rischio e verificando gli scostamenti tra i risultati realizzati rispetto agli obiettivi e ai parametri di riferimento previsti nei mandati.

### Le Tabelle che seguono forniscono informazioni relative alla data del 31/12/2024:

**Tav. 1 - Investimenti per tipologia**

|                                  |  |           |  |                  |  |     |  |                    |  |     |  |            |  |
|----------------------------------|--|-----------|--|------------------|--|-----|--|--------------------|--|-----|--|------------|--|
| <b>Obbligazionario</b>           |  |           |  | <b>50%</b>       |  |     |  | <b>Azionario</b>   |  |     |  | <b>47%</b> |  |
| Titoli di stato                  |  |           |  | Titoli corporate |  |     |  | Titoli di capitale |  |     |  | OICR       |  |
| Emittenti governativi            |  | Sovranaz. |  | 13%              |  | 16% |  | 37%                |  | 10% |  |            |  |
| 21%                              |  | 0%        |  |                  |  |     |  |                    |  |     |  |            |  |
| <b>Altri (Fondi Immobiliari)</b> |  |           |  |                  |  |     |  |                    |  |     |  |            |  |
| <b>3%</b>                        |  |           |  |                  |  |     |  |                    |  |     |  |            |  |

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

|                      | <b>Titoli di debito</b> | <b>Titoli di capitale</b> |
|----------------------|-------------------------|---------------------------|
| Area Euro            | 18,11%                  | 14,20%                    |
| Altri Paesi UE       | 6,99%                   | 5,77%                     |
| USA                  | 17,34%                  | 18,02%                    |
| Altri paesi extra UE | 3,52%                   | 6,28%                     |
| Emergenti            | 3,72%                   | 2,89%                     |

**Tav. 3 – Altre informazioni rilevanti**

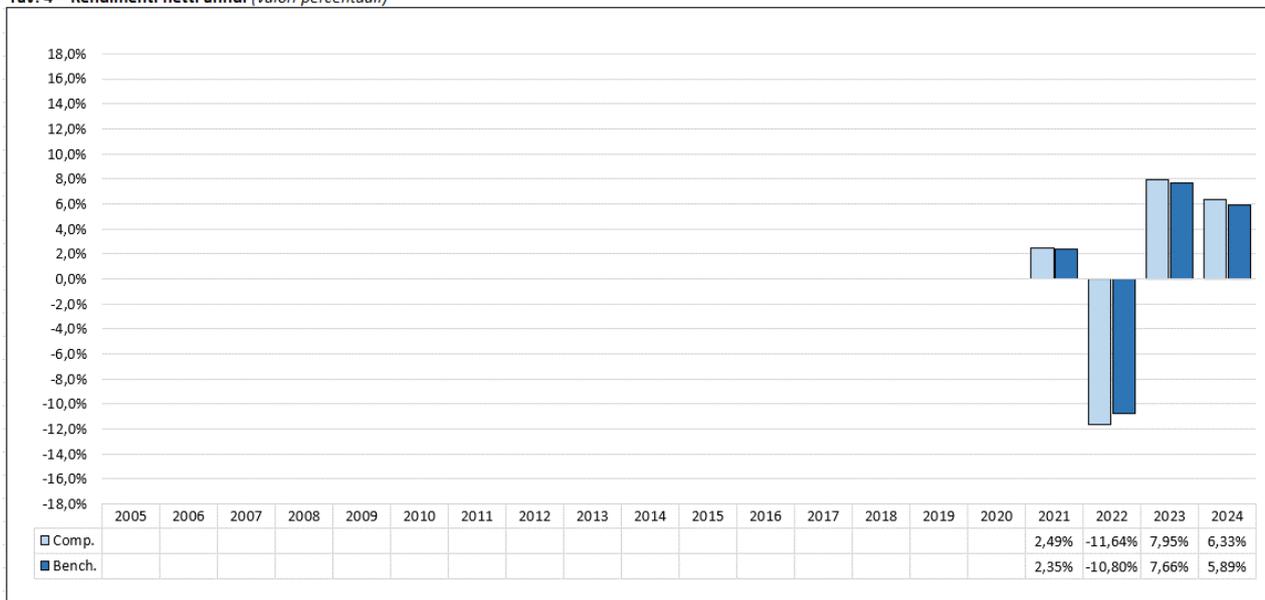
|   |        |
|---|--------|
| Liquidità (in % del patrimonio)                                       | 0,88%  |
| Duration media  | 5,70   |
| Esposizione valutaria (in % del patrimonio)                           | 23,70% |
| Tasso di rotazione ( <i>turnover</i> ) del portafoglio <sup>(*)</sup> | 0,36   |

<sup>(\*)</sup> 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

- ✓ 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 è riportato al netto degli oneri fiscali vigenti.

Tav. 4 – Rendimenti netti annui (valori percentuali)



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

**Benchmark antecedenti:** Il comparto è stato avviato il 01/07/2021 con gli stessi benchmark attualmente utilizzati.

## 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, ad eccezione degli oneri di negoziazione e degli oneri fiscali.

Tav. 5 – TER

|   | 2022         | 2023         | 2024         |
|---|--------------|--------------|--------------|
| <b>Oneri di gestione finanziaria</b>                      | <b>0,36%</b> | <b>0,33%</b> | <b>0,31%</b> |
| - di cui per commissioni di gestione finanziaria          | 0,34%        | 0,31%        | 0,29%        |
| - di cui per commissioni di incentivo                     | -            | -            | -            |
| - di cui per compensi depositario                         | 0,02%        | 0,02%        | 0,02%        |
| <b>Oneri di gestione amministrativa</b>                   | <b>0,01%</b> | <b>0,01%</b> | <b>0,01%</b> |
| - di cui per spese generali ed amministrative             | -            | -            | -            |
| - di cui per oneri per servizi amm.vi acquistati da terzi | 0,01%        | 0,01%        | 0,01%        |
| - di cui per altri oneri amm.vi                           | -            | -            | -            |
| <b>TOTALE GENERALE</b>                                    | <b>0,37%</b> | <b>0,34%</b> | <b>0,32%</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.

## DINAMICO FUTURO RESPONSABILE

|   |   |
|---|---|
| <b>Data di avvio dell'operatività del comparto:</b> | <b>01/03/2020</b>   |
| <b>Patrimonio netto al 31/12/2024 (in euro):</b>    | <b>183.034.593</b>  |
| <b>Gestori:</b>                                     | <b>Fondi UCITS mobiliari<br/>Fondi Investimento Alternativi (FIA)</b> |

### Informazioni sulla gestione delle risorse

Il Futuro Sostenibile, nato con un orientamento specifico in materia ESG, si compone equamente tra le due asset class Obbligazionaria e Azionaria. Il portafoglio del Comparto è gestito in forma diretta, e prevede la sottoscrizione di quote di OICR (selezionati e deliberati dal Fondo con il supporto degli Advisor) che investono in settori ed imprese che pongono al centro della propria attività fattori di natura ambientale, sociale e di governance, proponendo anche, tra gli investimenti, uno specifico focus sul tema del cambiamento climatico.

Il portafoglio è costruito con una quota maggioritaria di strumenti in divisa euro e, dalla data di avvio, ha investito:

- circa l'85% in OICVM Obbligazionari Corporate e Azionari
- circa il 15% in OICVM Azionario tematico con focus Climate Change.

A decorrere dal mese di febbraio 2023, vengono effettuati investimenti in quote di FIA di Infrastrutture ed Energie Rinnovabili, compatibili con la politica di investimento del comparto, per incrementarne il livello di diversificazione. Il portafoglio, pertanto, è così costituito:

- circa il 75% in OICVM Obbligazionari Corporate e Azionari
- circa il 15% in OICVM Azionario tematico con focus Climate Change
- circa il 10% in FIA di Infrastrutture ed Energie Rinnovabili.

**Le Tabelle che seguono forniscono informazioni relative alla data del 31/12/2024:**

**Tav. 1 - Investimenti per tipologia**

| Obbligazionario                  |    |           |    | 40%              |    |      |     | Azionario          |  |    |  | 60%  |     |
|----------------------------------|----|-----------|----|------------------|----|------|-----|--------------------|--|----|--|------|-----|
| Titoli di stato                  |    | 0%        |    | Titoli corporate | 0% | OICR | 40% | Titoli di capitale |  | 0% |  | OICR | 60% |
| Emittenti governativi            | 0% | Sovranaz. | 0% |                  |    |      |     |                    |  |    |  |      |     |
| <b>Altri (Fondi Immobiliari)</b> |    | <b>0%</b> |    |                  |    |      |     |                    |  |    |  |      |     |

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

|                      | Titoli di debito | Titoli di capitale |
|----------------------|------------------|--------------------|
| Area Euro            | 59,57%           | 31,61%             |
| Altri Paesi UE       | 0,00%            | 4,20%              |
| USA                  | 0,00%            | 1,90%              |
| Altri paesi extra UE | 0,00%            | 2,71%              |
| Emergenti            | 0,00%            | 0,00%              |

**Tav. 3 – Altre informazioni rilevanti**

|   |        |
|---|--------|
| Liquidità (in % del patrimonio)                                       | 1,48%  |
| Duration media  | 4,50   |
| Esposizione valutaria (in % del patrimonio)                           | 21,70% |
| Tasso di rotazione ( <i>turnover</i> ) del portafoglio <sup>(*)</sup> | n.d.   |

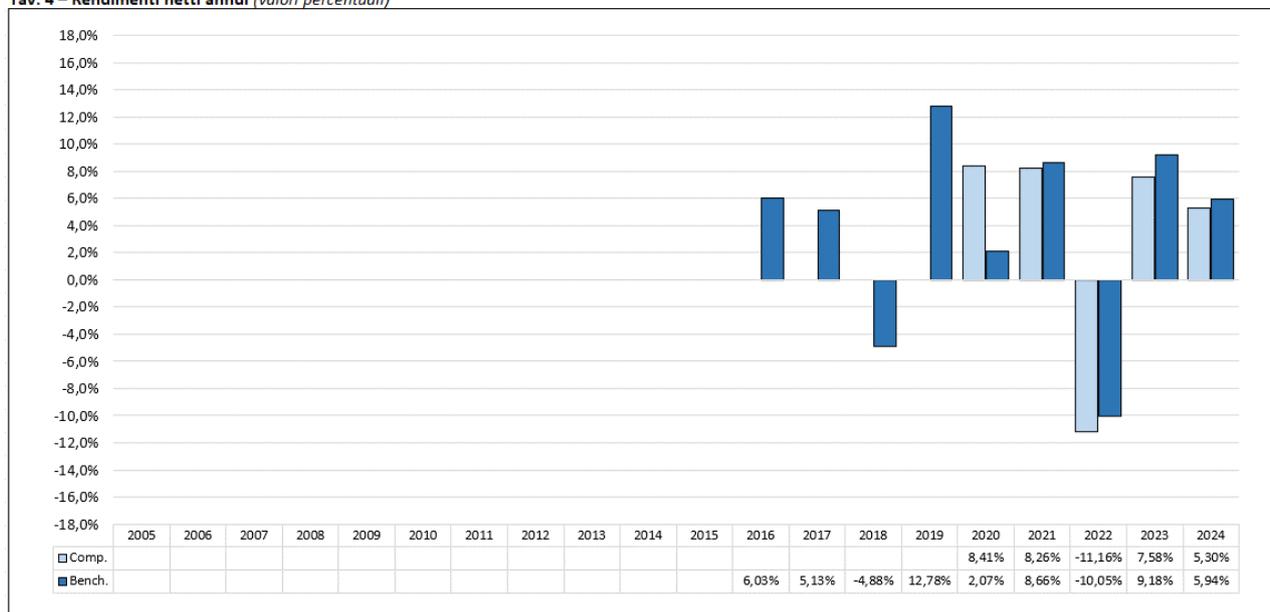
*(\*) A titolo esemplificativo si precisa che un livello di turnover di 0,1 significa che il 10% del portafoglio è stato, durante l'anno, sostituito con nuovi investimenti e che un livello pari ad 1 significa che tutto il patrimonio è stato, durante l'anno, oggetto di disinvestimento e reinvestimento. 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

- ✓ 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 è riportato al netto degli oneri fiscali vigenti.

Tav. 4 – Rendimenti netti annui (valori percentuali)



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

### Benchmark antecedenti:

- Fino al 31/01/2023

| Gestione diretta |                                      | Indice          | Livello neutrale | Soglia di tolleranza |
|------------------|--------------------------------------|-----------------|------------------|----------------------|
| Obbligazioni     | BBG Barclays Euro Agg. Corp TR Index | LECPTR EU Index | 50%              | + / - 5%             |
| Azioni           | MSCI Daily Net TR EMU Local          | NDDLEMU Index   | 20%              | +5%                  |
|                  | MSCI Daily Net TR Europe Euro        | MSDEE15N Index  | 15%              |                      |
|                  | World Small Cap Net TR Index EUR     | MSDEWSCN Index  | 15%              |                      |
| <b>100%</b>      |                                      |                 |                  |                      |

### 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, ad eccezione degli oneri di negoziazione e degli oneri fiscali.

Tav. 5 – TER

|   | 2022         | 2023         | 2024         |
|---|--------------|--------------|--------------|
| <b>Oneri di gestione finanziaria</b>                      | <b>0,64%</b> | <b>0,87%</b> | <b>0,93%</b> |
| - di cui per commissioni di gestione finanziaria          | 0,62%        | 0,85%        | 0,91%        |
| - di cui per commissioni di incentivo                     | -            | -            | -            |
| - di cui per compensi depositario                         | 0,02%        | 0,02%        | 0,02%        |
| <b>Oneri di gestione amministrativa</b>                   | <b>0,01%</b> | <b>0,01%</b> | <b>0,01%</b> |
| - di cui per spese generali ed amministrative             | -            | -            | -            |
| - di cui per oneri per servizi amm.vi acquistati da terzi | 0,01%        | 0,01%        | 0,01%        |
| - di cui per altri oneri amm.vi                           | -            | -            | -            |
| <b>TOTALE GENERALE</b>                                    | <b>0,65%</b> | <b>0,88%</b> | <b>0,94%</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.

## DINAMICO

|   |  |
|---|--|
| <b>Data di avvio dell'operatività del comparto:</b> | <b>01/07/2017</b>  |
| <b>Patrimonio netto al 31/12/2024 (in euro):</b>    | <b>1.740.744.512</b>   |
| <b>Gestori</b>                                      | <b>Anima Sgr</b><br><b>Azimet Sgr (dal 2025 per il mandato bilanciato flessibile)</b><br><b>Bnp Paribas Asset Management</b><br><b>Candriam</b><br><b>Eurizon Capital Sgr (dal 2025 per il mandato bilanciato flessibile)</b><br><b>Goldman Sachs Asset Management B.V.</b><br><b>Pictet Asset Management</b><br><b>Pimco</b><br><b>Generali A.M. (dal 2025 per il mandato bilanciato flessibile)</b><br><b>Fondi UCITS mobiliari</b><br><b>Fondi Investimento Alternativi (FIA)</b> |

### Informazioni sulla gestione delle risorse

La politica di gestione è prevalentemente orientata verso titoli di natura azionaria con un livello neutrale pari al 60% e titoli di debito pari al 20%. Sono previsti investimenti in fondi di investimento alternativi nella misura del 20%.

Il comparto, articolato in 10 mandati di gestione, oltre a 2 OICVM in gestione diretta, consente allocazioni e profili rischio-rendimento differenziati tra loro, e presenta un'allocazione definita tramite un mix di asset class:

- obbligazioni governative;
- obbligazioni corporate;
- azioni;
- investimenti alternativi gestiti direttamente.

Le scelte di gestione tengono conto delle indicazioni che derivano dall'attività di monitoraggio del rischio. I gestori effettuano il monitoraggio guardando a specifici indicatori quantitativi scelti sulla base delle caratteristiche dell'incarico loro conferito.

Il Fondo svolge a sua volta una funzione di controllo della gestione anche attraverso appositi indicatori di rischio e verificando gli scostamenti tra i risultati realizzati rispetto agli obiettivi e ai parametri di riferimento previsti nei mandati.

### Le Tabelle che seguono forniscono informazioni relative alla data del 31/12/2024:

**Tav. 1 - Investimenti per tipologia**

| Obbligazionario           |  |    |  | 25%       |  |    | Azionario          |                  |  |    | 70% |      |  |    |  |      |  |     |  |
|---------------------------|--|----|--|-----------|--|----|--------------------|------------------|--|----|-----|------|--|----|--|------|--|-----|--|
| Titoli di stato           |  |    |  | 9%        |  |    | Titoli di capitale |                  |  |    | 56% |      |  |    |  |      |  |     |  |
| Emittenti governativi     |  | 9% |  | Sovranaz. |  | 0% |                    | Titoli corporate |  | 7% |     | OICR |  | 9% |  | OICR |  | 14% |  |
| Altri (Fondi Immobiliari) |  |    |  | 5%        |  |    |                    |                  |  |    |     |      |  |    |  |      |  |     |  |

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

|                      | Titoli di debito | Titoli di capitale |
|----------------------|------------------|--------------------|
| Area Euro            | 9,62%            | 19,52%             |
| Altri Paesi UE       | 4,55%            | 9,33%              |
| USA                  | 7,43%            | 28,40%             |
| Altri paesi extra UE | 1,57%            | 8,70%              |
| Emergenti            | 2,03%            | 3,75%              |

**Tav. 3 – Altre informazioni rilevanti**

|  |        |
|--|--------|
| Liquidità (in % del patrimonio)                              | 0,78%  |
| Duration media   | 6,00   |
| Esposizione valutaria (in % del patrimonio)                  | 24,00% |
| Tasso di rotazione (turnover) del portafoglio <sup>(*)</sup> | 0,35   |

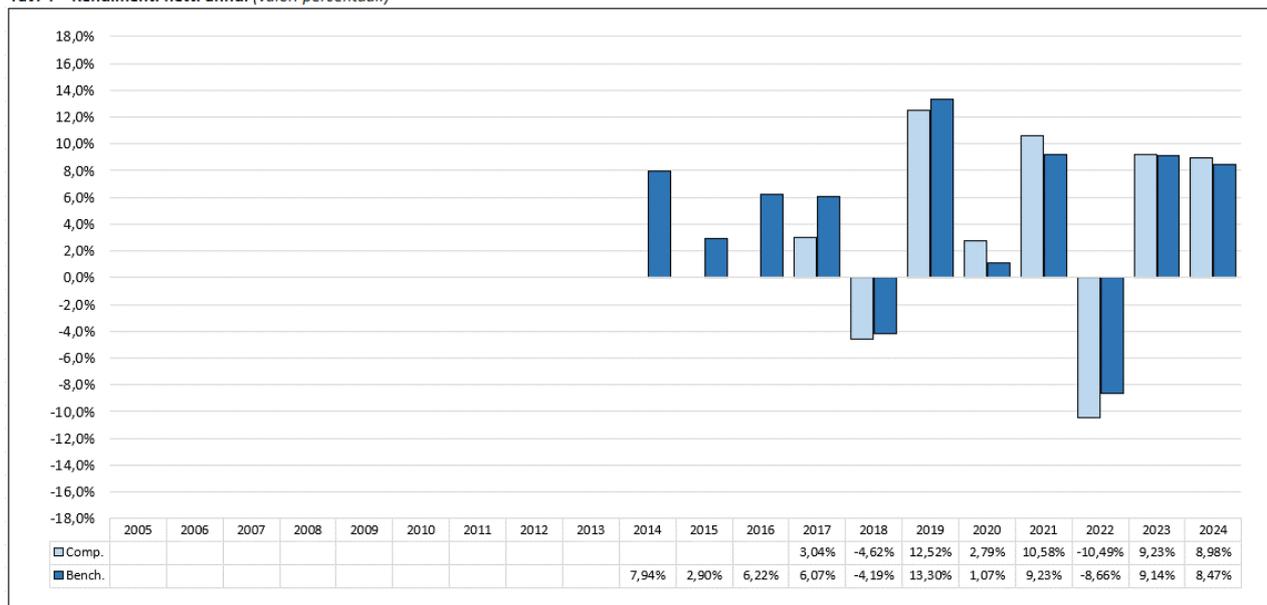
<sup>(\*)</sup> A titolo esemplificativo si precisa che un livello di turnover di 0,1 significa che il 10% del portafoglio è stato, durante l'anno, sostituito con nuovi investimenti e che un livello pari ad 1 significa che tutto il patrimonio è stato, durante l'anno, oggetto di disinvestimento e

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

- ✓ 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 è riportato al netto degli oneri fiscali vigenti.

Tav. 4 – Rendimenti netti annui (valori percentuali)



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

### Benchmark antecedenti:

- In vigore dal 25 giugno 2019 al 30/06/2021

|                          |                                |                | Benchmark comparto  |   |
|--------------------------|--------------------------------|----------------|---------------------|---|
|                          |                                |                | mandati a benchmark | mandato target risk   |
| Obbligazioni Governative | Monetario                      | JPCAEU3M Index | 1,87%               | minore tra<br>4,00%<br>-<br>0,40%<br>-<br>0,60%<br>-0,05%<br>2.50%<br>annuo |
|                          | Obbl. Gov. Paneuropee all mats | W0GE Index     | 4,40%               |   |
|                          | Obbl. Gov. EMU I.L. all mats   | BCET1T Index   | 5,47%               |   |
|                          | Obbl. Gov. US all mats         | G0Q0 Index     | 4,40%               |   |
|                          | Obbl. Gov. Emergenti           | JPEIGIEU Index | 3,80%               |   |
|                          | Corp. Euro all mats            | ER00 Index     | 5,92%               |   |
| Obbligazioni Corporate   | Corp. USD all mats             | COA0 Index     | 6,38%               | 0,95%   |
|                          | Corp. Glob. HY BB-B all mats   | HW40 Index     | 2,77%               | 3,10%   |
|                          | Azioni                         | MACXUIGA Index | 23,62%              | 5,50%   |
|                          | Az. Extra Euro                 | MSDEWEUN Index | 18,56%              | 1,60%   |
|                          | Az. Emergenti                  | MSDEEEMN Index | 4,82%               | 1,90%   |
|                          |                                |                | <b>82,00%</b>       | <b>18,00%</b>   |
|                          |                                |                | <b>100,00%</b>      |   |



- In vigore da 24/06/2017 al 24/06/2019

|                                 |                                  |                | Livello neutrale |
|---------------------------------|----------------------------------|----------------|------------------|
| <b>Obbligazioni Governative</b> | Monetario                        | JPCAEU3M Index | 4,00%            |
|                                 | Obbl. Gov. Paneuropee all mats   | W0GE Index     | 3,00%            |
|                                 | Obbl. Gov. EMU I.L. all mats     | BCET1T Index   | 4,00%            |
|                                 | Obbl. Gov. US all mats           | G0Q0 Index     | 3,00%            |
|                                 | Obbl. Gov. Emergenti             | JPEIGIEU Index | 3,00%            |
| <b>Obbligazioni Corporate</b>   | Corp. Euro all mats              | ER00 Index     | 4,00%            |
|                                 | Corp. USD all mats               | COA0 Index     | 5,00%            |
|                                 | Corp. Glob. HY BB-B all mats     | HW40 Index     | 4,00%            |
| <b>Azioni</b>                   | Az. Europa                       | MACXUIGA Index | 26,00%           |
|                                 | Az. Extra Euro                   | MSDEWEUN Index | 18,00%           |
|                                 | Az. Emergenti                    | MSDEEEMN Index | 6,00%            |
| <b>FIA</b>                      | FIA: Private Equity              | total return   | 6,00%            |
|                                 | FIA: Private Debt ed Immobiliare | total return   | 14,00%           |
|                                 |                                  |                | <b>100,00%</b>   |

#### 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, ad eccezione degli oneri di negoziazione e degli oneri fiscali.

#### Tav. 5 – TER

|   | 2022         | 2023         | 2024         |
|---|--------------|--------------|--------------|
| <b>Oneri di gestione finanziaria</b>                      | <b>0,46%</b> | <b>0,43%</b> | <b>0,36%</b> |
| - di cui per commissioni di gestione finanziaria          | 0,44%        | 0,41%        | 0,34%        |
| - di cui per commissioni di incentivo                     | -            | -            | -            |
| - di cui per compensi depositario                         | 0,02%        | 0,02%        | 0,02%        |
| <b>Oneri di gestione amministrativa</b>                   | <b>0,01%</b> | <b>0,01%</b> | <b>0,01%</b> |
| - di cui per spese generali ed amministrative             | -            | -            | -            |
| - di cui per oneri per servizi amm.vi acquistati da terzi | 0,01%        | 0,01%        | 0,01%        |
| - di cui per altri oneri amm.vi                           | -            | -            | -            |
| <b>TOTALE GENERALE</b>                                    | <b>0,47%</b> | <b>0,44%</b> | <b>0,37%</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.

## STABILITA'

|   |  |
|---|--|
| <b>Data di avvio dell'operatività del comparto:</b> | 01/11/2023   |
| <b>Patrimonio netto al 31/12/2024 (in euro):</b>    | 635.234.806  |
| <b>Compagnie Assicurative:</b>                      | Allianz S.p.A. (gestione speciale Vitariv)<br>Generali Italia S.p.A. (gestione speciale Gesav)<br>Generali Italia S.p.A. (gestione speciale Ris pav)<br>Generali Italia S.p.A. (gestione speciale GenRis)<br>Unipol S.p.A. (gestione speciale Fondicoll)<br>Unipol S.p.A. (gestione speciale Valore UnipolSai)<br>Zurich Investim. Life (gestione speciale Zurich Trend)<br>Reale Mutua Assicurazioni (gest. speciale Reale da 1/4/2024)<br>Reale Mutua Assicurazioni (gest. speciale Previ Reale da 1/4/2024)<br>Reale Mutua Assicurazioni (gest. speciale Reale Uno da 1/4/2024) |

**Categoria del comparto:** Obbligazionario misto

**Finalità della gestione:** conseguire nel medio periodo rendimenti comparabili con il tasso di rivalutazione del TFR nell'orizzonte temporale di riferimento.

Il Comparto si caratterizza per un profilo di rischio basso

**Orizzonte temporale:** Medio Periodo (fino a 10 anni dal pensionamento)

### 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.

**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.

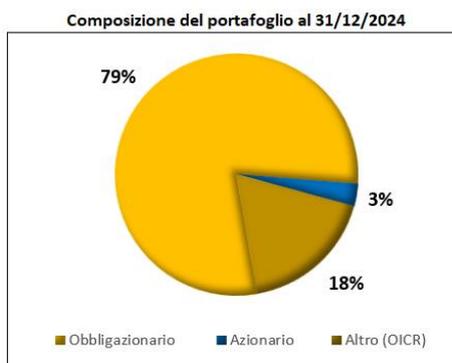
Le Tabelle che seguono forniscono informazioni relative alla data del 31/12/2024:

### Tav. 1 - Investimenti per tipologia

|                        |            |                     |            |
|------------------------|------------|---------------------|------------|
| <b>Obbligazionario</b> | <b>79%</b> | <b>Azionario</b>    | <b>3%</b>  |
| <b>Liquidità</b>       | <b>0%</b>  | <b>Altro (OICR)</b> | <b>18%</b> |

*Dati all'ultimo rendiconto disponibile al momento della redazione del presente documento*

I rendiconti delle gestioni separate sono disponibili sui siti internet istituzionali delle singole Compagnie.

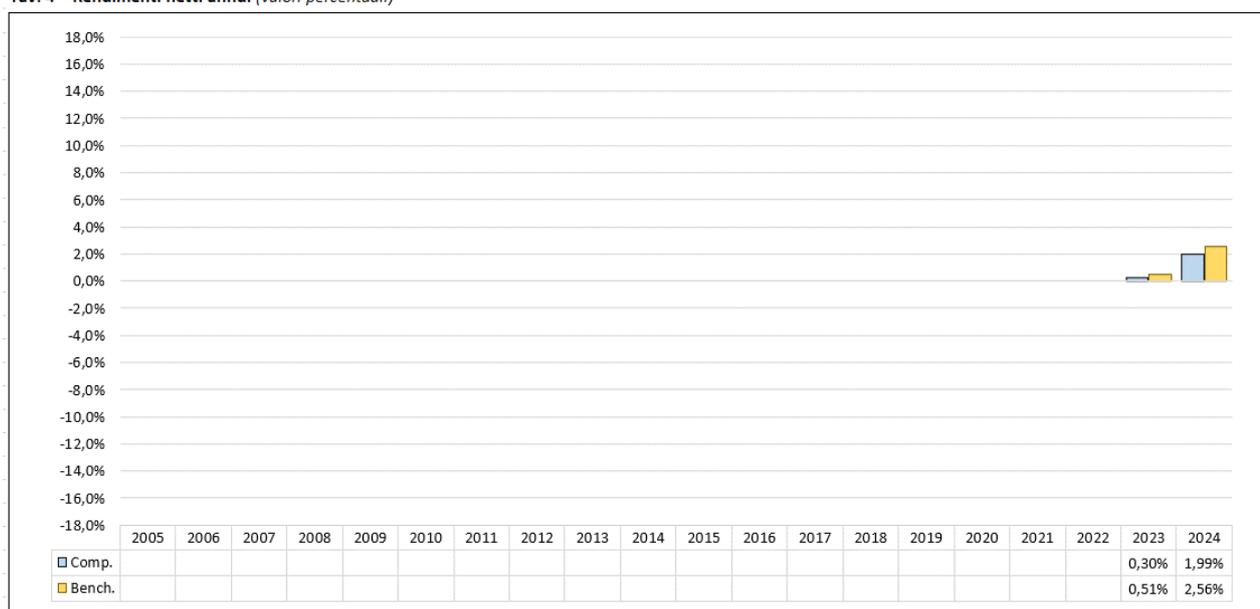


## Illustrazione dei dati storici di rischio/rendimento

- ✓ 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. Per le gestioni assicurative come parametro di riferimento viene indicato il tasso di rendimento medio dei titoli di stato e delle obbligazioni;
- ✓ per i comparti gestiti con polizze assicurative di ramo I, il dato esposto è il rendimento delle Gestioni separate comunicato dalle Compagnie, al netto della tassazione stimata e del rendimento trattenuto, diverso dalla redditività attribuita alla singola posizione che è condizionata anche dalla componente attuariale-demografica e dai tassi tecnici in convenzione e che, pertanto, può presentare eventuali scostamenti.

Considerato che la data di avvio del comparto è il 1° novembre 2023 non esistono dati storici.

Tav. 4 – Rendimenti netti annui (valori percentuali)



## 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, ad eccezione degli oneri di negoziazione e degli oneri fiscali.

Tav. 5 – TER

|   | 2024         |
|---|--------------|
| <b>Oneri di gestione finanziaria</b>                      | <b>0,75%</b> |
| - di cui per commissioni di gestione finanziaria          | 0,75%        |
| - di cui per commissioni di incentivo                     | -            |
| - di cui per compensi depositario                         | -            |
| <b>Oneri di gestione amministrativa</b>                   | <b>0,00%</b> |
| - di cui per spese generali ed amministrative             | -            |
| - di cui per oneri per servizi amm.vi acquistati da terzi | -            |
| - di cui per altri oneri amm.vi                           | -            |
| <b>TOTALE GENERALE</b>                                    | <b>0,75%</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.

## CONSERVATIVO\*

|   |                      |
|---|----------------------|
| <b>Data di avvio dell'operatività del comparto:</b><br><i>(presso il Fondo Pensione Complementare per il personale del Banco di Napoli-sez. b):</i> | <b>01/07/2012</b>    |
| <b>Patrimonio netto al 31/12/2024 (in euro):</b>  | <b>844.022.680</b>   |
| <b>Gestori:</b>   | <b>Unipol S.p.A.</b> |

\* A decorrere dal 01/07/2022 il comparto ha variato il modello gestionale, da finanziario ad assicurativo.

### Informazioni sulla gestione delle risorse

Nel 2021, la gestione delle risorse è stata prevalentemente orientata verso titoli di natura obbligazionaria indicativamente per il 95% del patrimonio in gestione, con possibilità di investimento in obbligazioni corporate senior, e in strumenti di natura azionaria entro un limite massimo dell'8%.

A decorrere dall'1/07/2022, il nuovo gestore Unipol S.p.A. adotta uno stile di gestione di tipo total return, allocando le risorse in funzione delle caratteristiche del mandato e della garanzia, mediante una polizza di ramo VI. Il portafoglio viene principalmente investito in titoli obbligazionari dell'Area Euro, distribuiti tra componente governativa (prevalente) e corporate. La componente azionaria è residuale ed è investita tramite ETF.

Il comparto "Conservativo" è il più prudente individuato dal Fondo per la destinazione, totale o parziale, della posizione individuale da erogare in forma di "Rendita integrativa temporanea anticipata" (RITA). Anche per tale prestazione, a decorrere dall'1/07/2007, opera la garanzia di restituzione del capitale.

### Le Tabelle che seguono forniscono informazioni relative alla data del 31/12/2024:

**Tav. 1 - Investimenti per tipologia**

| Obbligazionario           |  |     |  | 96%       |  |                  |  | Azionario |  | 4%                 |  |    |  |
|---------------------------|--|-----|--|-----------|--|------------------|--|-----------|--|--------------------|--|----|--|
| Titoli di stato           |  |     |  | 70%       |  | Titoli corporate |  | 22%       |  | OICR               |  | 4% |  |
| Emittenti governativi     |  | 70% |  | Sovranaz. |  | 0%               |  |           |  | Titoli di capitale |  | 0% |  |
| Altri (Fondi Immobiliari) |  | 0%  |  |           |  |                  |  |           |  | OICR               |  | 4% |  |

**Tav. 2 - Investimenti per area geografica**

|                      | Titoli di debito | Titoli di capitale |
|----------------------|------------------|--------------------|
| Area Euro            | 81,43%           | 0,00%              |
| Altri Paesi UE       | 3,69%            | 0,00%              |
| USA                  | 3,04%            | 0,00%              |
| Altri paesi extra UE | 5,69%            | 3,36%              |
| Emergenti            | 1,80%            | 0,99%              |

**Tav. 3 - Altre informazioni rilevanti**

|   |        |
|---|--------|
| Liquidità (in % del patrimonio)                                       | 4,06%  |
| Duration media  | 2,90   |
| Esposizione valutaria (in % del patrimonio)                           | 5,00%  |
| Tasso di rotazione ( <i>turnover</i> ) del portafoglio <sup>(*)</sup> | 100,00 |

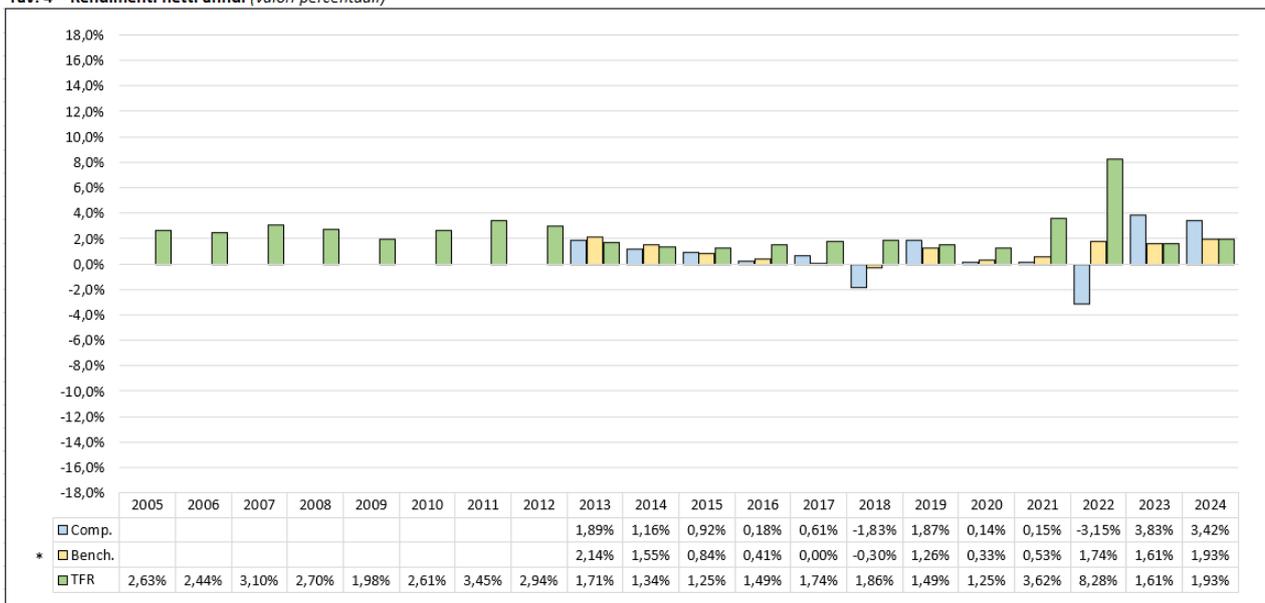
<sup>(\*)</sup> A titolo esemplificativo si precisa che un livello di turnover di 0,1 significa che il 10% del portafoglio è stato, durante l'anno, sostituito con nuovi investimenti e che un livello pari ad 1 significa che tutto il patrimonio è stato, durante l'anno, oggetto di disinvestimento e reinvestimento. 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

- ✓ 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 è riportato al netto degli oneri fiscali vigenti.



Tav. 4 – Rendimenti netti annui (valori percentuali)



(\*) Rendimento target definito in sede di convenzione e non benchmark



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

#### Benchmark antecedenti:

- In vigore da 24/06/2017 al 30 giugno 2022

|              |                                     | Indice         | Livello neutrale |
|--------------|-------------------------------------|----------------|------------------|
| Obbligazioni | BOFA-ML Euro Gov. Bill              | EGBO Index     | 20%              |
|              | JP Morgan EMU Gov. Bond I.G. (1-3y) | JNEUI1R3 Index | 75%              |
| Azioni       | MSCI Daily Net TR World Euro        | MSDEWIN Index  | 5%               |
|              |                                     |                | <b>100%</b>      |

#### 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, ad eccezione degli oneri di negoziazione e degli oneri fiscali.

Tav. 5 – TER

|   | 2022         | 2023         | 2024         |
|---|--------------|--------------|--------------|
| <b>Oneri di gestione finanziaria</b>                      | <b>0,35%</b> | <b>0,55%</b> | <b>0,56%</b> |
| - di cui per commissioni di gestione finanziaria          | 0,33%        | 0,53%        | 0,54%        |
| - di cui per commissioni di incentivo                     | -            | -            | -            |
| - di cui per compensi depositario                         | 0,02%        | 0,02%        | 0,02%        |
| <b>Oneri di gestione amministrativa</b>                   | <b>0,00%</b> | <b>0,01%</b> | <b>0,00%</b> |
| - di cui per spese generali ed amministrative             | -            | -            | -            |
| - di cui per oneri per servizi amm.vi acquistati da terzi | -            | 0,01%        | -            |
| - di cui per altri oneri amm.vi                           | -            | -            | -            |
| <b>TOTALE GENERALE</b>                                    | <b>0,35%</b> | <b>0,56%</b> | <b>0,56%</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.



## INSURANCE\*\*

|   |                      |
|---|----------------------|
| <b>Data di avvio dell'operatività del comparto:</b> | <b>01/07/2015</b>    |
| <b>Patrimonio netto al 31/12/2024 (in euro):</b>    | <b>€ 70.812.838</b>  |
| <b>Gestori:</b>                                     | <b>Fideuram Vita</b> |

*(\*\*) Comparto destinato ad accogliere i flussi di TFR conferiti tacitamente da parte degli Iscritti provenienti da altri Fondi Pensione del Gruppo Intesa Sanpaolo che già beneficiavano di specifica Polizza Assicurativa collettiva di Ramo I di FIDEURAM Vita S.p.A., Compagnia di Assicurazione del Gruppo Intesa Sanpaolo, e al personale comunque assunto con Contratto Collettivo Nazionale Settore Assicurativo*

**N.B. Eventuali differenze rispetto ai dati di bilancio sono dovute alle tempistiche differite di approvazione del bilancio (30 giugno) rispetto a quelle della Nota Informativa (31 marzo), che, pertanto, è redatta sulla base di dati provvisori relativi alle riserve matematiche, resi disponibili dalle compagnie di assicurazione.**

### Informazioni sulla gestione delle risorse

Il Comparto si caratterizza per un profilo di rischio basso; è riservato agli Iscritti provenienti da altri Fondi Pensione del Gruppo Intesa Sanpaolo integrati nel Fondo Pensioni che già beneficiavano di specifica Polizza Assicurativa collettiva di Ramo I di FIDEURAM Vita S.p.A., Compagnia di Assicurazione del Gruppo Intesa Sanpaolo, e al personale assunto con Contratto Collettivo Nazionale Settore Assicurativo.

L'obiettivo di rivalutazione, nel medio periodo (fino a 10 anni dal pensionamento) è in linea tendenziale, comparabile con quella del TFR.

Il comparto Insurance è gestito per polizze nella gestione separata della Compagnia Fideuram contraddistinta con il nome "PREVIDENZA VITA INVESTIMENTO" ed indicato con la sigla PRE.V.I..

Le informazioni di dettaglio circa la composizione del portafoglio non sono disponibili se non per quanto sottoindicato. L'investimento delle attività a copertura degli impegni nei confronti degli iscritti avviene in conformità alle norme stabilite dall'Istituto per la vigilanza sulle assicurazioni private. Si ricorda che il Comparto Insurance offre la garanzia del capitale, consolidamento annuo dei risultati e coefficienti di conversione in rendita predeterminati.

Le gestioni separate assicurative privilegiano la stabilità dei risultati rispetto alla massimizzazione della redditività su qualsiasi orizzonte temporale; in coerenza con tale obiettivo, parte rilevante del patrimonio risulta investita in titoli di stato ed obbligazioni di altri emittenti.

La valorizzazione dell'intera posizione in gestione nei comparti assicurativi, tramite riconoscimento del rendimento maturato, avviene al 31 dicembre di ogni anno e comunque al momento dell'erogazione della prestazione.

Le performance dei comparti assicurativi si misurano attraverso il tasso di rendimento annuo ottenuto.

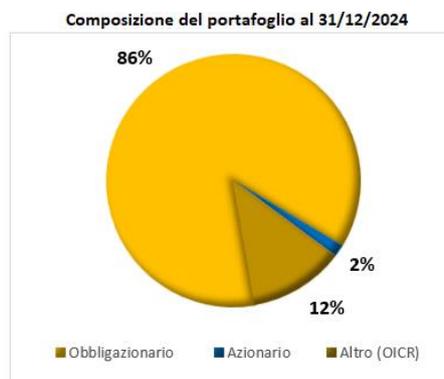
Le tavole che seguono forniscono informazioni sulla composizione delle gestioni separate (tratte dall'ultimo prospetto disponibile) e sulla redditività del comparto alla data del 31/12/2024:

**Tav. 1 - Investimenti per tipologia**

|                        |            |                     |            |
|------------------------|------------|---------------------|------------|
| <b>Obbligazionario</b> | <b>86%</b> | <b>Azionario</b>    | <b>2%</b>  |
| <b>Liquidità</b>       | <b>0%</b>  | <b>Altro (OICR)</b> | <b>12%</b> |

*Dati all'ultimo rendiconto disponibile al momento della redazione del presente documento*

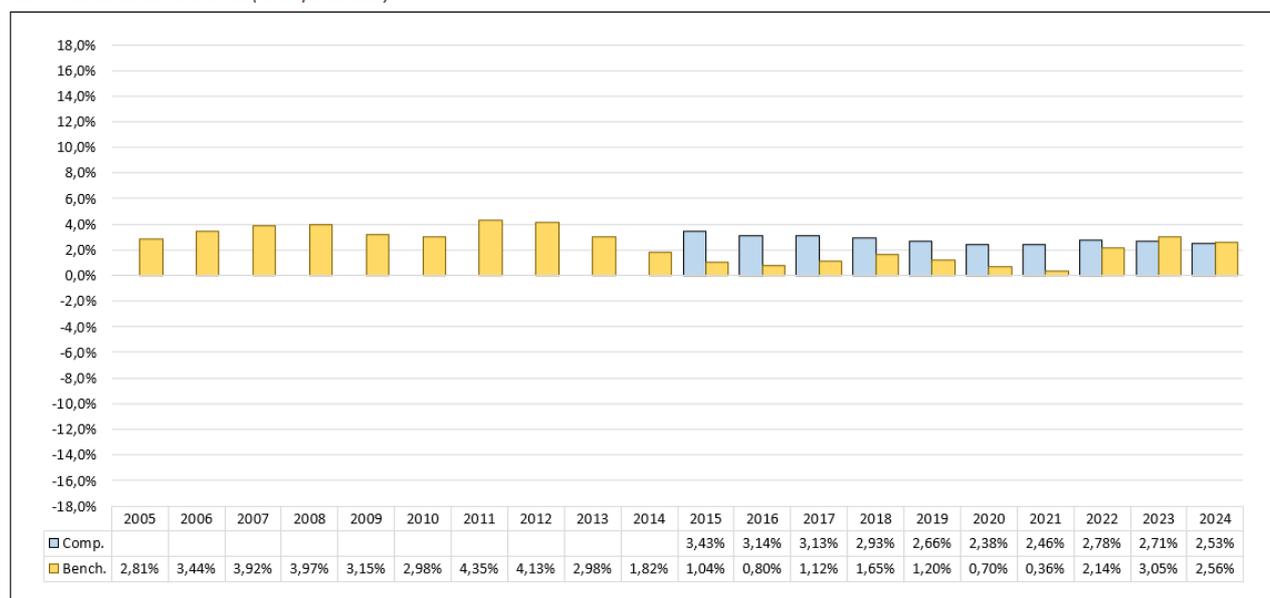
I rendiconti delle gestioni separate sono disponibili sui siti internet istituzionali delle singole Compagnie.



## Illustrazione dei dati storici di rischio/rendimento

- ✓ 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. Per le gestioni assicurative come parametro di riferimento viene indicato il tasso di rendimento medio dei titoli di stato e delle obbligazioni;
- ✓ per i comparti gestiti con polizze assicurative di ramo I, il dato esposto è il rendimento delle Gestioni separate comunicato dalle Compagnie, al netto della tassazione stimata e del rendimento trattenuto, diverso dalla redditività attribuita alla singola posizione che è condizionata anche dalla componente attuariale-demografica e dai tassi tecnici in convenzione e che, pertanto, può presentare eventuali scostamenti.

Tav. 4 – Rendimenti netti annui (valori percentuali)



**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, ad eccezione degli oneri di negoziazione e degli oneri fiscali.

Tav. 5 – TER

|   | 2022         | 2023         | 2024         |
|---|--------------|--------------|--------------|
| <b>Oneri di gestione finanziaria</b>                      | <b>0,00%</b> | <b>0,00%</b> | <b>0,00%</b> |
| - di cui per commissioni di gestione finanziaria          | -            | -            | -            |
| - di cui per commissioni di incentivo                     | -            | -            | -            |
| - di cui per compensi depositario                         | -            | -            | -            |
| <b>Oneri di gestione amministrativa</b>                   | <b>0,00%</b> | <b>0,00%</b> | <b>0,00%</b> |
| - di cui per spese generali ed amministrative             | -            | -            | -            |
| - di cui per oneri per servizi amm.vi acquistati da terzi | -            | -            | -            |
| - di cui per altri oneri amm.vi                           | -            | -            | -            |
| <b>TOTALE GENERALE</b>                                    | <b>0,00%</b> | <b>0,00%</b> | <b>0,00%</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.

**ASSICURATIVO TRADIZIONALE** (chiuso alle nuove adesioni)

|  |   |
|--|---|
| Data di avvio dell'operatività del comparto: | 1992  |
| Patrimonio netto al 31/12/2024 (in euro):    | 318.770.384   |
| Compagnie Assicurative:                      | Allianz S.p.A.<br>Generali Italia S.p.A.<br>Unipol S.p.A. |

**N.B. Eventuali differenze rispetto ai dati di bilancio sono dovute alle tempistiche differite di approvazione del bilancio (30 giugno) rispetto a quelle della Nota Informativa (31 marzo), che, pertanto, è redatta sulla base di dati provvisori relativi alle riserve matematiche, resi disponibili dalle compagnie di assicurazione.**

**Informazioni sulla gestione delle risorse**

Il Comparto si caratterizza per un profilo di rischio basso.

L'obiettivo di rivalutazione, nel medio periodo (fino a 10 anni dal pensionamento) è in linea tendenziale, comparabile con quella del TFR.

Il comparto è gestito per polizze.

Lo strumento operativo utilizzato dalle compagnie per la gestione delle risorse conferite in polizza è quello della Gestione Speciale. In particolare, il comparto investe le risorse in quattro diverse Gestioni Speciali, come sotto riportato:

| Compagnia  | Gestione speciale di riferimento        | Convenzione   |
|--|---|---|
| UnipolSai  | FONDICOLL                               | Convenzioni 1011151, 1012053, 1012052, 5002257, 5002355, 5416123, 5416221 |
| UnipolSai<br>Generali Italia<br>Generali Italia<br>Allianz | FONDICOLL<br>GESAV<br>RISPAV<br>VITARIV | Convenzioni 1012386 e 1012415   |

Le informazioni di dettaglio circa la composizione del portafoglio non sono disponibili se non per quanto sottoindicato. L'investimento delle attività a copertura degli impegni nei confronti degli iscritti avviene in conformità alle norme stabilite dall'Istituto per la vigilanza sulle assicurazioni private. Si ricorda che il Comparto Assicurativo Tradizionale offre la garanzia del capitale, consolidamento annuo dei risultati (ad esclusione del caso morte) e coefficienti di conversione in rendita. Ciascuna polizza tempo per tempo stipulata assume un valore differente in relazione all'ammontare dei premi che le hanno fatte nascere e alle rivalutazioni di cui hanno nel frattempo beneficiato.

Per la Convenzione 1012052, sui soli contributi versati dal 1° gennaio 2021, il coefficiente di conversione in rendita è quello in essere alla data di maturazione del diritto alla prestazione, non è previsto il consolidamento annuo dei risultati ed il rendimento minimo garantito è pari allo 0% in caso di pensionamento, decesso, invalidità permanente superiore ai 2/3.

Le gestioni separate assicurative privilegiano la stabilità dei risultati rispetto alla massimizzazione della redditività su qualsiasi orizzonte temporale; in coerenza con tale obiettivo, parte rilevante del patrimonio risulta investita in titoli di stato ed obbligazioni di altri emittenti.

La valorizzazione dell'intera posizione in gestione nei comparti assicurativi, tramite riconoscimento del rendimento maturato, avviene a ciascuna ricorrenza annuale e comunque al momento dell'erogazione della prestazione.

Le performance dei comparti assicurativi si misurano attraverso il tasso di rendimento annuo ottenuto.

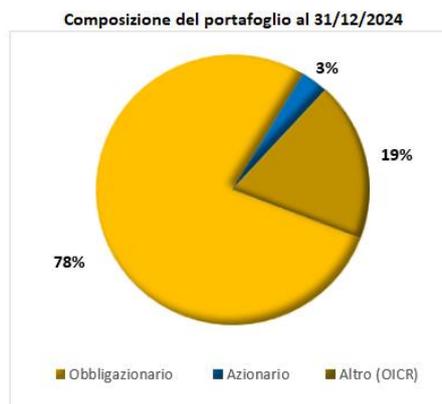


Le tavole che seguono forniscono informazioni sulla composizione delle gestioni separate (tratte dall'ultimo prospetto disponibile) e sulla redditività del comparto alla data del 31/12/2024:

**Tav. 1 - Investimenti per tipologia  
(Convenzioni 1012386 e 1012415)**

|                        |            |                     |            |
|------------------------|------------|---------------------|------------|
| <b>Obbligazionario</b> | <b>78%</b> | <b>3%</b>           | <b>3%</b>  |
| <b>Liquidità</b>       | <b>0%</b>  | <b>Altro (OICR)</b> | <b>19%</b> |

*Dati all'ultimo rendiconto disponibile al momento della redazione del presente documento*



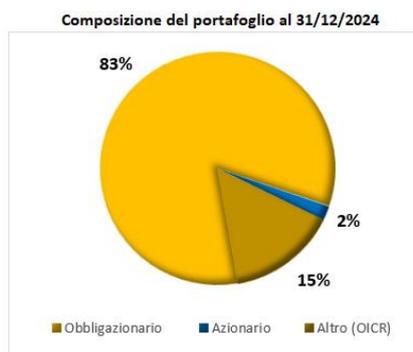
**Tav. 1 - Investimenti per tipologia**

**(Convenzioni 1011151, 1012053, 1012052, 5002257, 5002355, 5416123, 5416221)**

|                        |            |                     |            |
|------------------------|------------|---------------------|------------|
| <b>Obbligazionario</b> | <b>83%</b> | <b>Azionario</b>    | <b>2%</b>  |
| <b>Liquidità</b>       | <b>0%</b>  | <b>Altro (OICR)</b> | <b>15%</b> |

*Dati all'ultimo rendiconto disponibile al momento della redazione del presente documento*

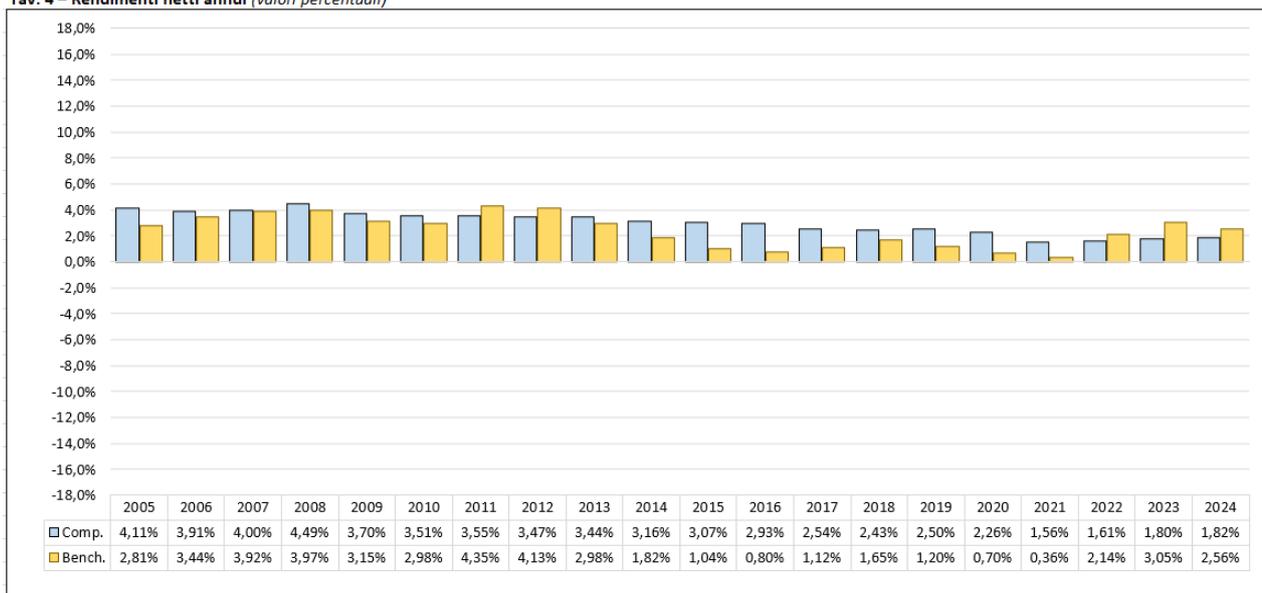
I rendiconti delle gestioni separate sono disponibili sui siti internet istituzionali delle singole Compagnie.



### Illustrazione dei dati storici di rischio/rendimento

- ✓ 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. Per le gestioni assicurative come parametro di riferimento viene indicato il tasso di rendimento medio dei titoli di stato e delle obbligazioni;
- ✓ per i comparti gestiti con polizze assicurative di ramo I, il dato esposto è il rendimento delle Gestioni separate comunicato dalle Compagnie, al netto della tassazione stimata e del rendimento trattenuto, diverso dalla redditività attribuita alla singola posizione che è condizionata anche dalla componente attuariale-demografica e dai tassi tecnici in convenzione e che, pertanto, può presentare eventuali scostamenti.

Tav. 4 – Rendimenti netti annui (valori percentuali)



**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, ad eccezione degli oneri di negoziazione e degli oneri fiscali.

Tav. 5 – TER

|   | 2022         | 2023         | 2024         |
|---|--------------|--------------|--------------|
| <b>Oneri di gestione finanziaria</b>                      | <b>0,29%</b> | <b>0,30%</b> | <b>0,30%</b> |
| - di cui per commissioni di gestione finanziaria          | 0,29%        | 0,30%        | 0,30%        |
| - di cui per commissioni di incentivo                     | -            | -            | -            |
| - di cui per compensi depositario                         | -            | -            | -            |
| <b>Oneri di gestione amministrativa</b>                   | <b>0,01%</b> | <b>0,01%</b> | <b>0,01%</b> |
| - di cui per spese generali ed amministrative             | -            | -            | -            |
| - di cui per oneri per servizi amm.vi acquistati da terzi | -            | -            | -            |
| - di cui per altri oneri amm.vi                           | 0,01%        | 0,01%        | 0,01%        |
| <b>TOTALE GENERALE</b>                                    | <b>0,30%</b> | <b>0,31%</b> | <b>0,31%</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.

## ASSICURATIVO GARANTITO (comparto chiuso alle nuove adesioni)

|  |               |
|--|---------------|
| Data di avvio dell'operatività del comparto: | 01/07/2012    |
| Patrimonio netto al 31/12/2024 (in euro):    | 286.512.125   |
| Compagnia Assicurativa                       | Fideuram Vita |

N.B. Eventuali differenze rispetto ai dati di bilancio sono dovute alle tempistiche differite di approvazione del bilancio (30 giugno) rispetto a quelle della Nota Informativa (31 marzo), che, pertanto, è redatta sulla base di dati provvisori relativi alle riserve matematiche, resi disponibili dalle compagnie di assicurazione.

### Informazioni sulla gestione delle risorse

Il Comparto si caratterizza per un profilo di rischio basso.

L'obiettivo di rivalutazione, nel medio periodo (fino a 10 anni dal pensionamento) è in linea tendenziale, comparabile con quella del TFR.

Il Comparto è gestito per polizze nella gestione separata della Compagnia Fideuram contraddistinta con il nome "PREVIDENZA VITA INVESTIMENTO" ed indicato con la sigla PRE.V.I..

Le informazioni di dettaglio circa la composizione del portafoglio non sono disponibili se non per quanto sottoindicato. L'investimento delle attività a copertura degli impegni nei confronti degli iscritti avviene in conformità alle norme stabilite dall'Istituto per la vigilanza sulle assicurazioni private. Si ricorda che il Comparto offre la garanzia del capitale, consolidamento annuo dei risultati e coefficienti di conversione in rendita predeterminati.

Le gestioni separate assicurative privilegiano la stabilità dei risultati rispetto alla massimizzazione della redditività su qualsiasi orizzonte temporale; in coerenza con tale obiettivo, parte rilevante del patrimonio risulta investita in titoli di stato ed obbligazioni di altri emittenti.

La valorizzazione dell'intera posizione in gestione nei comparti assicurativi, tramite riconoscimento del rendimento maturato, avviene a ciascuna ricorrenza annuale e comunque al momento dell'erogazione della prestazione.

Le performance dei comparti assicurativi si misurano attraverso il tasso di rendimento annuo ottenuto.

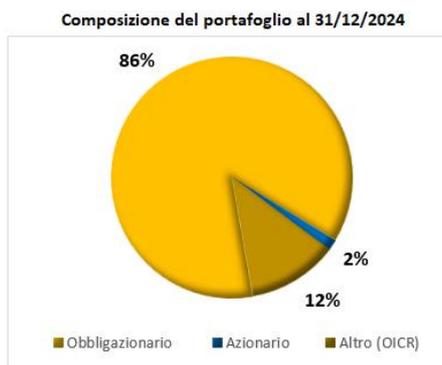
Le tavole che seguono forniscono informazioni sulla composizione delle gestioni separate (tratte dall'ultimo prospetto disponibile) e sulla redditività del comparto alla data del 31/12/2024:

#### Tav. 1 - Investimenti per tipologia

|                 |     |              |     |
|-----------------|-----|--------------|-----|
| Obbligazionario | 86% | Azionario    | 2%  |
| Liquidità       | 0%  | Altro (OICR) | 12% |

*Dati all'ultimo rendiconto disponibile al momento della redazione del presente documento*

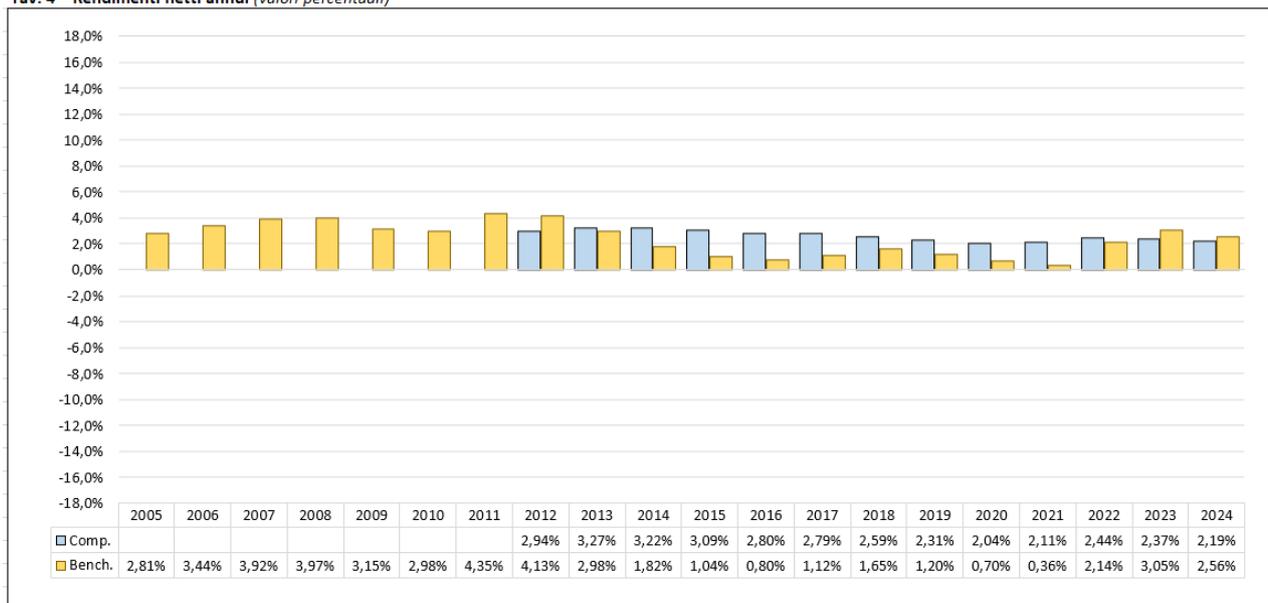
I rendiconti delle gestioni separate sono disponibili sui siti internet istituzionali delle singole Compagnie.



## Illustrazione dei dati storici di rischio/rendimento

- ✓ 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. Per le gestioni assicurative come parametro di riferimento viene indicato il tasso di rendimento medio dei titoli di stato e delle obbligazioni;
- ✓ per i comparti gestiti con polizze assicurative di ramo I, il dato esposto è il rendimento delle Gestioni separate comunicato dalle Compagnie, al netto della tassazione stimata e del rendimento trattenuto, diverso dalla redditività attribuita alla singola posizione che è condizionata anche dalla componente attuariale-demografica e dai tassi tecnici in convenzione e che, pertanto, può presentare eventuali scostamenti.

Tav. 4 – Rendimenti netti annui (valori percentuali)



**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, ad eccezione degli oneri di negoziazione e degli oneri fiscali.

Tav. 5 – TER

|   | 2022         | 2023         | 2024         |
|---|--------------|--------------|--------------|
| <b>Oneri di gestione finanziaria</b>                      | <b>0,40%</b> | <b>0,40%</b> | <b>0,40%</b> |
| - di cui per commissioni di gestione finanziaria          | 0,40%        | 0,40%        | 0,40%        |
| - di cui per commissioni di incentivo                     | -            | -            | -            |
| - di cui per compensi depositario                         | -            | -            | -            |
| <b>Oneri di gestione amministrativa</b>                   | <b>0,03%</b> | <b>0,03%</b> | <b>0,03%</b> |
| - di cui per spese generali ed amministrative             | -            | -            | -            |
| - di cui per oneri per servizi amm.vi acquistati da terzi | -            | -            | -            |
| - di cui per altri oneri amm.vi                           | 0,03%        | 0,03%        | 0,03%        |
| <b>TOTALE GENERALE</b>                                    | <b>0,43%</b> | <b>0,43%</b> | <b>0,43%</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.



**GARANTITO SEZIONE BIS** (chiuso alle nuove adesioni)

|  |               |
|--|---------------|
| Data di avvio dell'operatività del comparto: | 01/07/2012    |
| Patrimonio netto al 31/12/2024 (in euro):    | 38.135.800    |
| Compagnia Assicurativa                       | Fideuram Vita |

N.B. Eventuali differenze rispetto ai dati di bilancio sono dovute alle tempistiche differite di approvazione del bilancio (30 giugno) rispetto a quelle della Nota Informativa (31 marzo), che, pertanto, è redatta sulla base di dati provvisori relativi alle riserve matematiche, resi disponibili dalle compagnie di assicurazione.

## Informazioni sulla gestione delle risorse

Il Comparto presenta le medesime caratteristiche del Comparto Assicurativo Garantito.

## 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, ad eccezione degli oneri di negoziazione e degli oneri fiscali.

## Tav. 5 – TER

|   | 2022         | 2023         | 2024         |
|---|--------------|--------------|--------------|
| <b>Oneri di gestione finanziaria</b>                      | <b>0,40%</b> | <b>0,39%</b> | <b>0,39%</b> |
| - di cui per commissioni di gestione finanziaria          | 0,40%        | 0,39%        | 0,39%        |
| - di cui per commissioni di incentivo                     | -            | -            | -            |
| - di cui per compensi depositario                         | -            | -            | -            |
| <b>Oneri di gestione amministrativa</b>                   | <b>0,01%</b> | <b>0,01%</b> | <b>0,00%</b> |
| - di cui per spese generali ed amministrative             | -            | -            | -            |
| - di cui per oneri per servizi amm.vi acquistati da terzi | -            | -            | -            |
| - di cui per altri oneri amm.vi                           | 0,01%        | 0,01%        | -            |
| <b>TOTALE GENERALE</b>                                    | <b>0,41%</b> | <b>0,40%</b> | <b>0,39%</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.

## **GARANTITO SEZIONE TER** (chiuso alle nuove adesioni)

|  |               |
|--|---------------|
| Data di avvio dell'operatività del comparto: | 01/07/2012    |
| Patrimonio netto al 31/12/2024 (in euro):    | 68.593.447    |
| Compagnia Assicurativa                       | Fideuram Vita |

N.B. Eventuali differenze rispetto ai dati di bilancio sono dovute alle tempistiche differite di approvazione del bilancio (30 giugno) rispetto a quelle della Nota Informativa (31 marzo), che, pertanto, è redatta sulla base di dati provvisori relativi alle riserve matematiche, resi disponibili dalle compagnie di assicurazione.

### Informazioni sulla gestione delle risorse

Il Comparto presenta le medesime caratteristiche del Comparto Assicurativo Garantito.

### 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, ad eccezione degli oneri di negoziazione e degli oneri fiscali.

#### Tav. 5 – TER

|   | 2022         | 2023         | 2024         |
|---|--------------|--------------|--------------|
| <b>Oneri di gestione finanziaria</b>                      | <b>0,40%</b> | <b>0,39%</b> | <b>0,39%</b> |
| - di cui per commissioni di gestione finanziaria          | 0,40%        | 0,39%        | 0,39%        |
| - di cui per commissioni di incentivo                     | -            | -            | -            |
| - di cui per compensi depositario                         | -            | -            | -            |
| <b>Oneri di gestione amministrativa</b>                   | <b>0,00%</b> | <b>0,01%</b> | <b>0,01%</b> |
| - di cui per spese generali ed amministrative             | -            | -            | -            |
| - di cui per oneri per servizi amm.vi acquistati da terzi | -            | -            | -            |
| - di cui per altri oneri amm.vi                           | -            | 0,01%        | 0,01%        |
| <b>TOTALE GENERALE</b>                                    | <b>0,40%</b> | <b>0,40%</b> | <b>0,40%</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.

## UNIT LINKED (chiuso alle nuove adesioni)

|  |               |
|--|---------------|
| Data di avvio dell'operatività del comparto: | 01/07/2012    |
| Patrimonio netto al 31/12/2024 (in euro):    | 9.611.869     |
| Compagnia Assicurativa                       | Fideuram Vita |

N.B. Eventuali differenze rispetto ai dati di bilancio sono dovute alle tempistiche differite di approvazione del bilancio (30 giugno) rispetto a quelle della Nota Informativa (31 marzo), che, pertanto, è redatta sulla base di dati provvisori relativi alle riserve matematiche, resi disponibili dalle compagnie di assicurazione.

### Informazioni sulla gestione delle risorse

Il Comparto è riservato esclusivamente agli Iscritti provenienti dal Fondo pensioni del Gruppo Sanpaolo IMI e rivenienti dalle Società dell'ex Gruppo IMI, che già beneficiavano alla data del 1/7/2012 di una polizza di assicurazione collettiva RAMO III nella forma "rendita differita" di tipo Unit Linked di Fideuram Vita S.p.A., Compagnia di Assicurazione del Gruppo Intesa Sanpaolo.

Le risorse del Comparto chiuso Unit Linked – supportato da polizza di Ramo III nella forma "rendita differita" - sono gestite con Fondi interni appartenenti alla serie Fideuram Vita Unit Linked 2, differenziati in funzione dell'orizzonte temporale a disposizione, allo scopo di conseguire il miglior rendimento compatibile con l'obiettivo di conservazione del capitale.

Gli investimenti dei Fondi interni sono effettuati in valori mobiliari fra quelli ammessi dall'art. 26 del D. Lgs. 17 marzo 1995, n. 174 e successive modificazioni ed integrazioni, per la copertura delle riserve tecniche relative ai contratti di assicurazione sulla vita ed in particolare in quote di partecipazione in fondi comuni di investimento mobiliare, sia di tipo azionario sia di tipo obbligazionario. Quanto più la durata del fondo interno è lunga, tanto maggiore è il ricorso ad impieghi di tipo azionario che diventano prevalenti nel caso di durate particolarmente lunghe. Il Comparto, pertanto, si caratterizza per orizzonte temporale variabile (legato al termine di differimento) e grado di rischio medio/alto in stretta correlazione con le caratteristiche degli investimenti come sopra descritte.

Il controvalore al termine del periodo di differimento viene determinato sulla base dei valori dei singoli Fondi interni.

I valori quota ed i regolamenti dei singoli sub-fund sono pubblicati sul sito della Compagnia Fideuram Vita [www.fideuramvita.it/it/rendimenti-e-rendiconti/unit-linked-fideuram-vita](http://www.fideuramvita.it/it/rendimenti-e-rendiconti/unit-linked-fideuram-vita); ciascun Fondo interno risulta identificato dalla sigla F.U.L.2 seguita dall'indicazione dell'anno di costituzione e di scadenza.

Per le informazioni di dettaglio circa la composizione del portafoglio dei singoli subfund si rimanda ai sopra-citati regolamenti.

### 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, ad eccezione degli oneri di negoziazione e degli oneri fiscali.

#### Tav. 5 – TER

|   | 2022         | 2023         | 2024         |
|---|--------------|--------------|--------------|
| <b>Oneri di gestione finanziaria</b>                      | <b>2,19%</b> | <b>2,23%</b> | <b>2,23%</b> |
| - di cui per commissioni di gestione finanziaria          | 2,19%        | 2,23%        | 2,23%        |
| - di cui per commissioni di incentivo                     | -            | -            | -            |
| - di cui per compensi depositario                         | -            | -            | -            |
| <b>Oneri di gestione amministrativa</b>                   | <b>0,11%</b> | <b>0,15%</b> | <b>0,15%</b> |
| - di cui per spese generali ed amministrative             | -            | -            | -            |
| - di cui per oneri per servizi amm.vi acquistati da terzi | -            | -            | -            |
| - di cui per altri oneri amm.vi                           | 0,11%        | 0,15%        | 0,15%        |
| <b>TOTALE GENERALE</b>                                    | <b>2,30%</b> | <b>2,38%</b> | <b>2,38%</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.



## **GARANTITO EX BMP** (chiuso alle nuove adesioni)

|  |                                   |
|--|-----------------------------------|
| Data di avvio dell'operatività del comparto: | 12/07/2016                        |
| Patrimonio netto al 31/12/2024 (in euro):    | 35.748                            |
| Compagnia Assicurativa                       | AXA MPS Assicurazioni Vita S.p.A. |

N.B. Eventuali differenze rispetto ai dati di bilancio sono dovute alle tempistiche differite di approvazione del bilancio (30 giugno) rispetto a quelle della Nota Informativa (31 marzo), che, pertanto, è redatta sulla base di dati provvisori relativi alle riserve matematiche, resi disponibili dalle compagnie di assicurazione.

### Informazioni sulla gestione delle risorse

Il comparto è riservato agli iscritti provenienti dal Fondo Pensione per il Personale della Banca del Monte di Parma che già beneficiavano di una polizza di assicurazione collettiva Ramo Vita della Compagnia di Assicurazione AXA MPS Assicurazioni Vita S.p.A.; il comparto è supportato dalla gestione speciale MPV.

Il Comparto si caratterizza per un profilo di rischio basso.

L'obiettivo di rivalutazione, nel medio periodo (fino a 10 anni dal pensionamento) è in linea tendenziale, comparabile con quella del TFR.

Le informazioni di dettaglio circa la composizione del portafoglio non sono disponibili se non per quanto sottoindicato. L'investimento delle attività a copertura degli impegni nei confronti degli iscritti avviene in conformità alle norme stabilite dall'Istituto per la vigilanza sulle assicurazioni private. Si ricorda che il Comparto offre la garanzia di rendimento del 2,25% e il consolidamento annuo dei risultati.

Le gestioni separate assicurative privilegiano la stabilità dei risultati rispetto alla massimizzazione della redditività su qualsiasi orizzonte temporale; in coerenza con tale obiettivo, parte rilevante del patrimonio risulta investita in titoli di stato ed obbligazioni di altri emittenti.

La valorizzazione dell'intera posizione in gestione nei comparti assicurativi, tramite riconoscimento del rendimento maturato, avviene a ciascuna ricorrenza annuale e comunque al momento dell'erogazione della prestazione.

Le performance dei comparti assicurativi si misurano attraverso il tasso di rendimento annuo ottenuto.

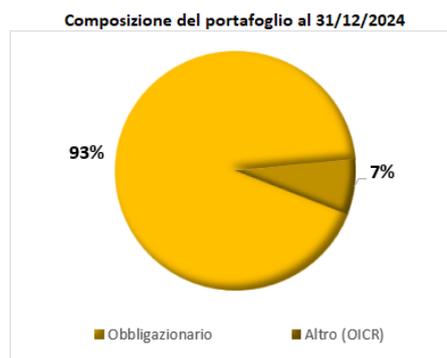
Le tavole che seguono forniscono informazioni sulla composizione delle gestioni separate (tratte dall'ultimo prospetto disponibile) e sulla redditività del comparto alla data del 31/12/2024:

**Tav. 1 - Investimenti per tipologia**

|                 |     |              |    |
|-----------------|-----|--------------|----|
| Obbligazionario | 93% | Azionario    | 0% |
| Liquidità       | 0%  | Altro (OICR) | 7% |

*Dati all'ultimo rendiconto disponibile al momento della redazione del presente documento*

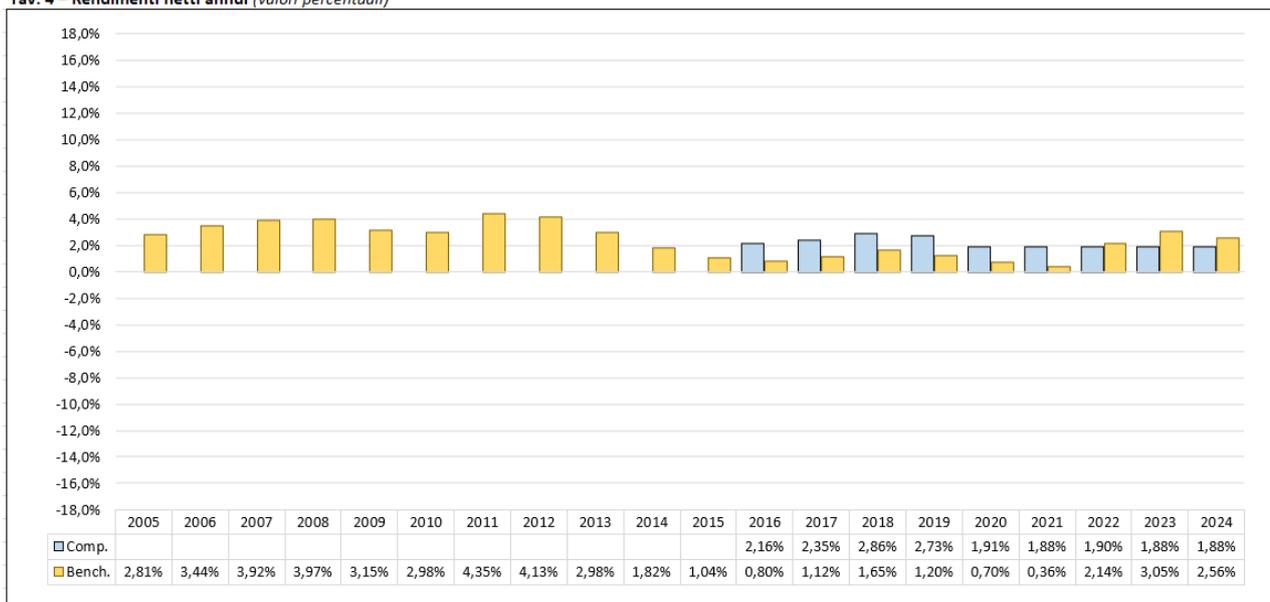
I rendiconti delle gestioni separate sono disponibili sui siti internet istituzionali delle singole Compagnie.



## Illustrazione dei dati storici di rischio/rendimento

- ✓ 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. Per le gestioni assicurative come parametro di riferimento viene indicato il tasso di rendimento medio dei titoli di stato e delle obbligazioni;
- ✓ per i comparti gestiti con polizze assicurative di ramo I, il dato esposto è il rendimento delle Gestioni separate comunicato dalle Compagnie, al netto della tassazione stimata e del rendimento trattenuto, diverso dalla redditività attribuita alla singola posizione che è condizionata anche dalla componente attuariale-demografica e dai tassi tecnici in convenzione e che, pertanto, può presentare eventuali scostamenti.

Tav. 4 – Rendimenti netti annui (valori percentuali)



**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, ad eccezione degli oneri di negoziazione e degli oneri fiscali.

Tav. 5 – TER

|   | 2022         | 2023         | 2024         |
|---|--------------|--------------|--------------|
| <b>Oneri di gestione finanziaria</b>                      | <b>0,45%</b> | <b>0,45%</b> | <b>0,45%</b> |
| - di cui per commissioni di gestione finanziaria          | 0,45%        | 0,45%        | 0,45%        |
| - di cui per commissioni di incentivo                     | -            | -            | -            |
| - di cui per compensi depositario                         | -            | -            | -            |
| <b>Oneri di gestione amministrativa</b>                   | <b>0,00%</b> | <b>0,00%</b> | <b>0,00%</b> |
| - di cui per spese generali ed amministrative             | -            | -            | -            |
| - di cui per oneri per servizi amm.vi acquistati da terzi | -            | -            | -            |
| - di cui per altri oneri amm.vi                           | -            | -            | -            |
| <b>TOTALE GENERALE</b>                                    | <b>0,45%</b> | <b>0,45%</b> | <b>0,45%</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.



## **GARANTITO EX CARIPARO** (chiuso alle nuove adesioni)

|  |                        |
|--|------------------------|
| Data di avvio dell'operatività del comparto: | 02/01/2018             |
| Patrimonio netto al 31/12/2024 (in euro):    | 723.965                |
| Compagnia Assicurativa:                      | Generali Italia S.p.A. |

N.B. Eventuali differenze rispetto ai dati di bilancio sono dovute alle tempistiche differite di approvazione del bilancio (30 giugno) rispetto a quelle della Nota Informativa (31 marzo), che, pertanto, è redatta sulla base di dati provvisori relativi alle riserve matematiche, resi disponibili dalle compagnie di assicurazione.

### Informazioni sulla gestione delle risorse

Il comparto è riservato agli iscritti provenienti dalla Cassa di Previdenza di Padova e Rovigo che già beneficiavano delle polizze di assicurazione collettiva Ramo Vita di Generali Italia S.p.A..

La convenzione prevede che le contribuzioni riconosciute alla Compagnia siano gestite in un fondo appositamente creato e separato rispetto al complesso delle attività della stessa compagnia, contraddistinto con il nome "GESAV".

Le risorse della gestione GESAV sono investite esclusivamente nelle categorie di attività ammissibili alla copertura delle riserve tecniche, secondo la normativa tempo per tempo vigente.

La gestione del portafoglio delle attività finanziarie, di tipo generalista, è orientata a criteri generali di prudenza e di valorizzazione della qualità dell'attivo in un'ottica di medio/lungo periodo.

La definizione delle strategie di investimento tiene conto delle caratteristiche proprie della gestione GESAV delineando un Asset Allocation di riferimento atta al raggiungimento degli obiettivi di garanzia e rendimento prefissati; il portafoglio della gestione è orientato ad una opportuna diversificazione dei fattori di rischio ed include, nella definizione, analisi riguardanti i profili di credito ed i rating degli emittenti ed i settori di attività economica.

Il comparto partecipa alla rivalutazione della gestione separata Assicurazioni Generali – GESAV al netto degli oneri di gestione, che prevedono una struttura dei caricamenti variabili articolata sull'entità dei premi commissioni base e rendimento trattenuto sulla gestione separata.

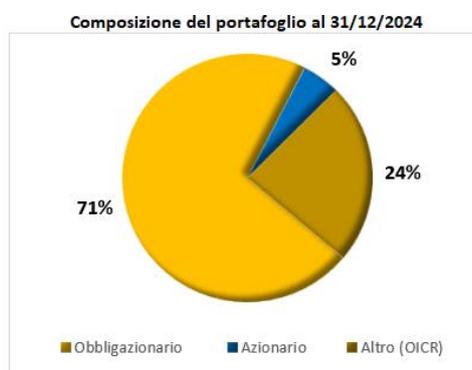
Le tavole che seguono forniscono informazioni sulla composizione delle gestioni separate (tratte dall'ultimo prospetto disponibile) e sulla redditività del comparto alla data del 31/12/2024:

#### Tav. 1 - Investimenti per tipologia

|                 |     |              |     |
|-----------------|-----|--------------|-----|
| Obbligazionario | 71% | Azionario    | 5%  |
| Liquidità       | 0%  | Altro (OICR) | 24% |

*Dati all'ultimo rendiconto disponibile al momento della redazione del presente documento*

I rendiconti delle gestioni separate sono disponibili sui siti internet istituzionali delle singole Compagnie.



### Illustrazione dei dati storici di rischio/rendimento

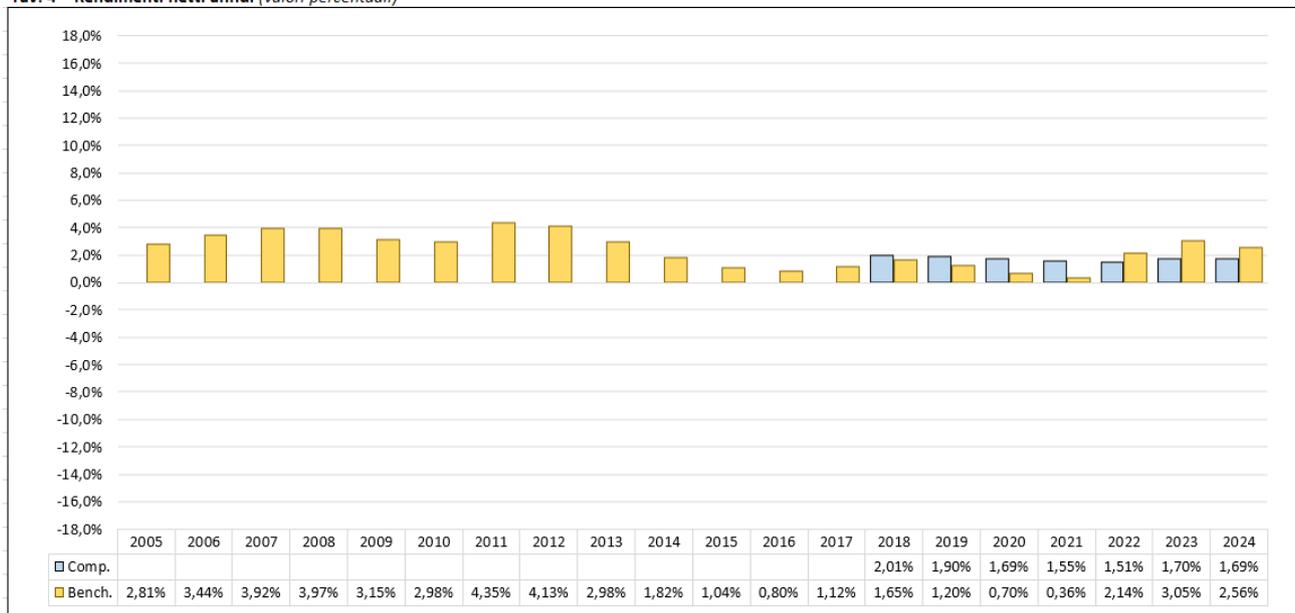
- ✓ i dati di rendimento non tengono conto dei costi gravanti direttamente sull'aderente;
- ✓ il rendimento del comparto risente degli oneri gravanti sul patrimonio dello stesso, che invece non sono contabilizzati



nell'andamento del benchmark, e degli oneri fiscali. Per le gestioni assicurative come parametro di riferimento viene indicato il tasso di rendimento medio dei titoli di stato e delle obbligazioni;

- ✓ per i comparti gestiti con polizze assicurative di ramo I, il dato esposto è il rendimento delle Gestioni separate comunicato dalle Compagnie, al netto della tassazione stimata e del rendimento trattenuto, diverso dalla redditività attribuita alla singola posizione che è condizionata anche dalla componente attuariale-demografica e dai tassi tecnici in convenzione e che, pertanto, può presentare eventuali scostamenti.

Tav. 4 – Rendimenti netti annui (valori percentuali)



**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, ad eccezione degli oneri di negoziazione e degli oneri fiscali.

Tav. 5 – TER

|   | 2022         | 2023         | 2024         |
|---|--------------|--------------|--------------|
| <b>Oneri di gestione finanziaria</b>                      | <b>0,67%</b> | <b>0,68%</b> | <b>0,68%</b> |
| - di cui per commissioni di gestione finanziaria          | 0,67%        | 0,68%        | 0,68%        |
| - di cui per commissioni di incentivo                     | -            | -            | -            |
| - di cui per compensi depositario                         | -            | -            | -            |
| <b>Oneri di gestione amministrativa</b>                   | <b>0,03%</b> | <b>0,00%</b> | <b>0,00%</b> |
| - di cui per spese generali ed amministrative             | -            | -            | -            |
| - di cui per oneri per servizi amm.vi acquistati da terzi | -            | -            | -            |
| - di cui per altri oneri amm.vi                           | 0,03%        | -            | -            |
| <b>TOTALE GENERALE</b>                                    | <b>0,70%</b> | <b>0,68%</b> | <b>0,68%</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.

## RENDITA INA EX UBI (chiuso alle nuove adesioni)

|   |                        |
|---|------------------------|
| Data di avvio dell'operatività del comparto (*) | 01/01/2022             |
| Patrimonio netto al 31/12/2024 (in euro):       | 260.598                |
| Compagnia Assicurativa                          | Generali Italia S.p.A. |

(\*) Il comparto è stato trasferito al Fondo Pensione a contribuzione definita del Gruppo Intesa Sanpaolo a decorrere dal 01/01/2022 a seguito delle disposizioni contenute nell'accordo collettivo del 3 agosto 2021 relative al "Fondo Pensione Complementare dei Lavoratori di Società del Gruppo UBI Aderenti". Data di avvio originaria del comparto 11-1992.

**N.B. Eventuali differenze rispetto ai dati di bilancio sono dovute alle tempistiche differite di approvazione del bilancio (30 giugno) rispetto a quelle della Nota Informativa (31 marzo), che, pertanto, è redatta sulla base di dati provvisori relativi alle riserve matematiche, resi disponibili dalle compagnie di assicurazione.**

### Informazioni sulla gestione delle risorse.

Il Comparto è riservato agli iscritti provenienti dal Fondo Pensione Complementare dei lavoratori di Società del gruppo UBI Aderenti che già beneficiavano di una polizza di assicurazione collettiva del Ramo I della Compagnia di Assicurazione Ina Assitalia (ora Generali Italia S.p.A.) all'interno di Fondi Pensione poi confluiti nel Fondo UBI; il comparto è supportato dalla gestione speciale MONETA FORTE.

Il Comparto si caratterizza per un profilo di rischio basso.

L'obiettivo di rivalutazione, nel medio periodo (fino a 10 anni dal pensionamento) è in linea tendenziale, comparabile con quella del TFR.

Le informazioni di dettaglio circa la composizione del portafoglio non sono disponibili se non per quanto sottoindicato. L'investimento delle attività a copertura degli impegni nei confronti degli iscritti avviene in conformità alle norme stabilite dall'Istituto per la vigilanza sulle assicurazioni private.

Le gestioni separate assicurative privilegiano la stabilità dei risultati rispetto alla massimizzazione della redditività su qualsiasi orizzonte temporale; in coerenza con tale obiettivo, parte rilevante del patrimonio risulta investita in titoli di stato ed obbligazioni di altri emittenti.

La valorizzazione dell'intera posizione in gestione nei comparti assicurativi, tramite riconoscimento del rendimento maturato, avviene a ciascuna ricorrenza annuale e comunque al momento dell'erogazione della prestazione.

Le performance dei comparti assicurativi si misurano attraverso il tasso di rendimento annuo ottenuto.

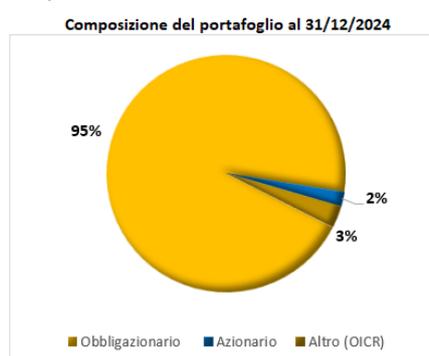
Le tavole che seguono forniscono informazioni sulla composizione delle gestioni separate (tratte dall'ultimo prospetto disponibile) e sulla redditività del comparto alla data del 31/12/2024:

**Tav. 1 - Investimenti per tipologia ( Generali Italia - Moneta Forte Convenzione 91462)**

|                 |     |              |    |
|-----------------|-----|--------------|----|
| Obbligazionario | 95% | Azionario    | 2% |
| Liquidità       | 0%  | Altro (OICR) | 3% |

*Dati all'ultimo rendiconto disponibile al momento della redazione del presente documento*

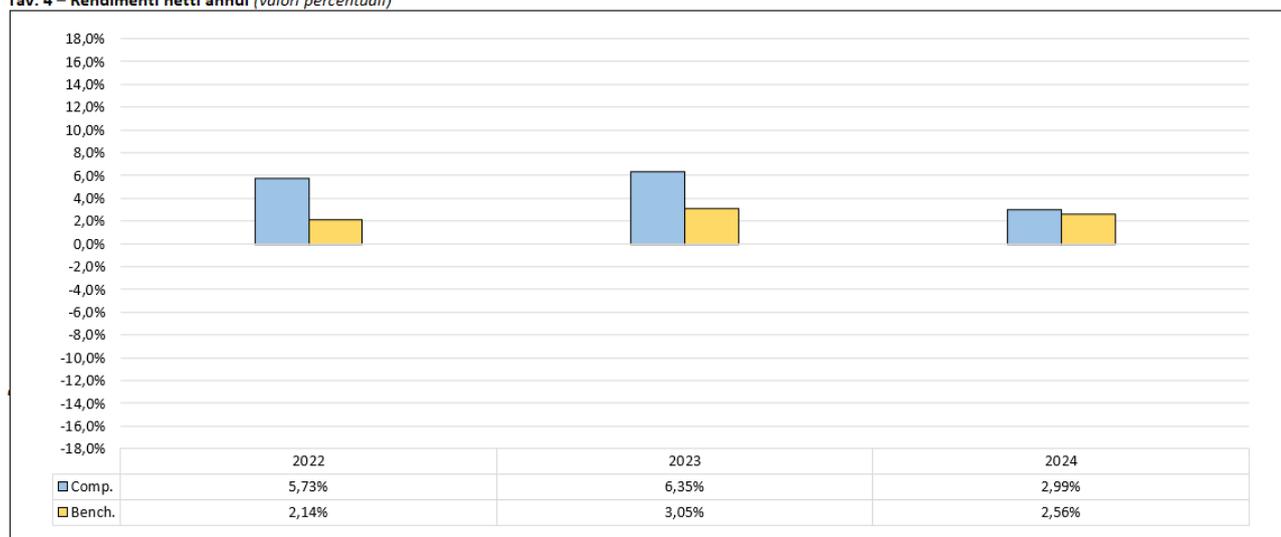
I rendiconti delle gestioni separate sono disponibili sui siti internet istituzionali delle singole Compagnie.



## Illustrazione dei dati storici di rischio/rendimento

- ✓ 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. Per le gestioni assicurative come parametro di riferimento viene indicato il tasso di rendimento medio dei titoli di stato e delle obbligazioni;
- ✓ per i comparti gestiti con polizze assicurative di ramo I, il dato esposto è il rendimento delle Gestioni separate comunicato dalle Compagnie, al netto della tassazione stimata e del rendimento trattenuto, diverso dalla redditività attribuita alla singola posizione che è condizionata anche dalla componente attuariale-demografica e dai tassi tecnici in convenzione e che, pertanto, può presentare eventuali scostamenti.

Tav. 4 – Rendimenti netti annui (valori percentuali)



**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, ad eccezione degli oneri di negoziazione e degli oneri fiscali.

Tav. 5 – TER

|   | 2022         | 2023         | 2024         |
|---|--------------|--------------|--------------|
| <b>Oneri di gestione finanziaria</b>                      | <b>0,50%</b> | <b>0,50%</b> | <b>0,50%</b> |
| - di cui per commissioni di gestione finanziaria          | 0,50%        | 0,50%        | 0,50%        |
| - di cui per commissioni di incentivo                     | -            | -            | -            |
| - di cui per compensi depositario                         | -            | -            | -            |
| <b>Oneri di gestione amministrativa</b>                   | <b>0,00%</b> | <b>0,00%</b> | <b>0,00%</b> |
| - di cui per spese generali ed amministrative             | -            | -            | -            |
| - di cui per oneri per servizi amm.vi acquistati da terzi | -            | -            | -            |
| - di cui per altri oneri amm.vi                           | -            | -            | -            |
| <b>TOTALE GENERALE</b>                                    | <b>0,50%</b> | <b>0,50%</b> | <b>0,50%</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.

## ASSICURATIVO 5 - EX BRE (chiuso alle nuove adesioni)

|   |                        |
|---|------------------------|
| Data di avvio dell'operatività del comparto (*) | 01/01/2022             |
| Patrimonio netto al 31/12/2024 (in euro):       | 73.540.380             |
| Compagnia Assicurativa                          | Generali Italia S.p.A. |

(\*) Il comparto è stato trasferito al Fondo Pensione a contribuzione definita del Gruppo Intesa Sanpaolo a decorrere dal 01/01/2022 a seguito delle disposizioni contenute nell'accordo collettivo del 3 agosto 2021 relative al "Fondo Pensione complementare per i dipendenti della Banca Regionale Europea S.p.A.". Data di avvio originaria del comparto 01/11/2010.

**N.B. Eventuali differenze rispetto ai dati di bilancio sono dovute alle tempistiche differite di approvazione del bilancio (30 giugno) rispetto a quelle della Nota Informativa (31 marzo), che, pertanto, è redatta sulla base di dati provvisori relativi alle riserve matematiche, resi disponibili dalle compagnie di assicurazione.**

### Informazioni sulla gestione delle risorse

La politica di gestione risponde alle esigenze dell'iscritto 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.

L'investimento delle risorse del comparto è effettuato tramite polizze di Ramo I collegate alla Gestione Separata – GESAV.

La Compagnia, dal rinnovo del contratto (01/01/2021), corrisponde il maggior importo tra capitale assicurato e la somma dei premi versati sulla posizione individuale, qualora si realizzi uno dei seguenti eventi:

- scadenza della posizione individuale (pensionamento),
- anticipo / riscatto / trasferimento,
- decesso dell'Assicurato.

Il "capitale assicurato", relativamente a ciascun premio versato, si determina incrementando il "capitale assicurato iniziale" di tutti i rendimenti annui fino alla data di calcolo.

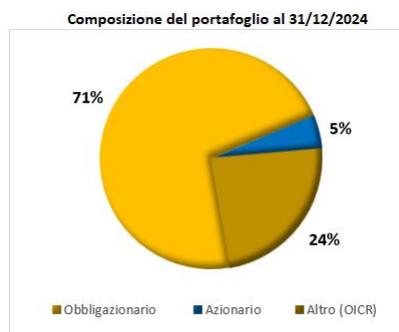
**Le Tabelle che seguono forniscono informazioni relative alla data del 31/12/2024:**

**Tav. 1 - Investimenti per tipologia (Gestione Separata Gesav di Generali Italia)**

|                 |     |              |     |
|-----------------|-----|--------------|-----|
| Obbligazionario | 71% | Azionario    | 5%  |
| Liquidità       | 0%  | Altro (OICR) | 24% |

*Dati all'ultimo rendiconto disponibile al momento della redazione del presente documento*

I rendiconti delle gestioni separate sono disponibili sui siti internet istituzionali delle singole Compagnie.

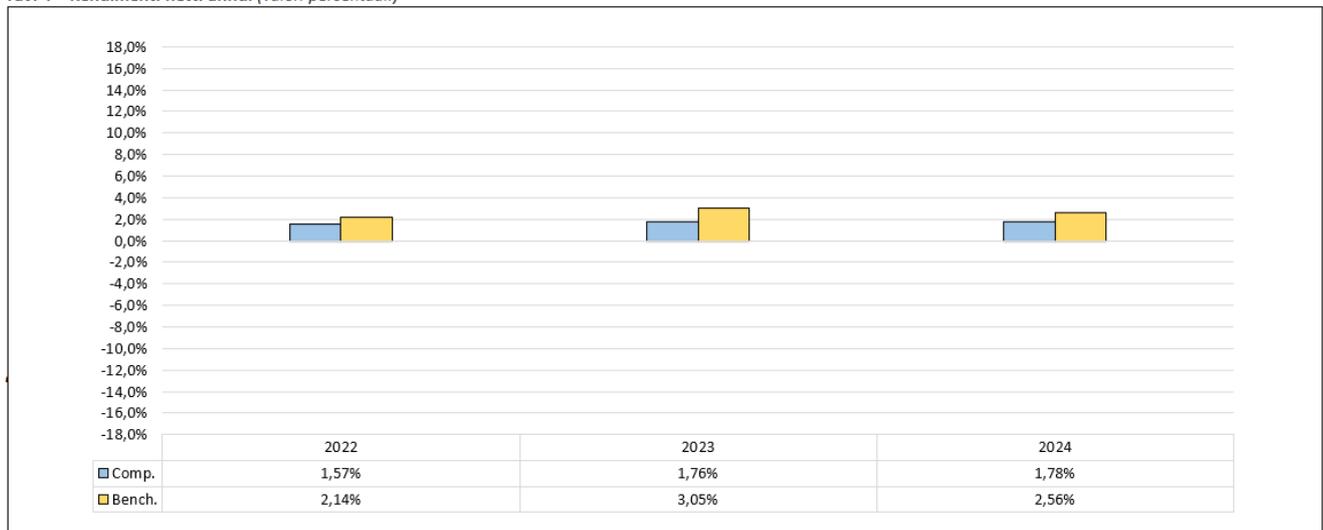


### Illustrazione dei dati storici di rischio/rendimento

- ✓ 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. Per le gestioni assicurative come parametro di riferimento viene indicato il tasso di rendimento medio dei titoli di stato e delle obbligazioni.

- ✓ per i comparti gestiti con polizze assicurative di ramo I, il dato esposto è il rendimento delle Gestioni separate comunicato dalle Compagnie, al netto della tassazione stimata e del rendimento trattenuto, diverso dalla redditività attribuita alla singola posizione che è condizionata anche dalla componente attuariale-demografica e dai tassi tecnici in convenzione e che, pertanto, può presentare eventuali scostamenti

Tav. 4 – Rendimenti netti annui (valori percentuali)



**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

|   | 2022         | 2023         | 2024         |
|---|--------------|--------------|--------------|
| <b>Oneri di gestione finanziaria</b>                      | <b>0,84%</b> | <b>0,86%</b> | <b>0,88%</b> |
| - di cui per commissioni di gestione finanziaria          | 0,84%        | 0,86%        | 0,88%        |
| - di cui per commissioni di incentivo                     | -            | -            | -            |
| - di cui per compensi depositario                         | -            | -            | -            |
| <b>Oneri di gestione amministrativa</b>                   | <b>0,00%</b> | <b>0,00%</b> | <b>0,00%</b> |
| - di cui per spese generali ed amministrative             | -            | -            | -            |
| - di cui per oneri per servizi amm.vi acquistati da terzi | -            | -            | -            |
| - di cui per altri oneri amm.vi                           | -            | -            | -            |
| <b>TOTALE GENERALE</b>                                    | <b>0,84%</b> | <b>0,86%</b> | <b>0,88%</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.

**ASSICURATIVO DI RAMO I EX UBI/BPB** (chiuso alle nuove adesioni)

|  |   |
|--|---|
| Data di avvio dell'operatività del comparto (*): | 01/01/2022  |
| Patrimonio netto al 31/12/2024 (in euro):        | 433.647.919   |
| Compagnie Assicuratrici:                         | Intesa Sanpaolo Assicurazioni (delegataria)<br>Generali Italia S.p.A.<br>Allianz S.p.A. |

(\*) Comparto trasferito al Fondo Pensione a contribuzione definita del Gruppo Intesa Sanpaolo a seguito delle disposizioni contenute nell'accordo collettivo del 3 agosto 2021 relative al "Fondo Pensione del Gruppo UBI Banca della Banca Popolare di Bergamo e delle altre società controllate". Data di avvio originaria del comparto 27/12/1988. Dal 01/07/2021 la convenzione è chiusa a nuovi apporti contributivi.

**N.B. Eventuali differenze rispetto ai dati di bilancio sono dovute alle tempistiche differite di approvazione del bilancio (30 giugno) rispetto a quelle della Nota Informativa (31 marzo), che, pertanto, è redatta sulla base di dati provvisori relativi alle riserve matematiche, resi disponibili dalle compagnie di assicurazione.**

**Informazioni sulla gestione delle risorse**

L'obiettivo della gestione è conseguire rendimenti stabili nei singoli esercizi e comparabili con quelli del TFR. Le risorse del comparto sono investite tramite gestioni separate, la cui composizione del portafoglio è rappresentata nelle tabelle e nei grafici successivi.

Le gestioni separate assicurative privilegiano la stabilità dei risultati rispetto alla massimizzazione della redditività; in coerenza con tale obiettivo, parte rilevante del patrimonio risulta investita in titoli di stato ed obbligazioni di altri emittenti. La valorizzazione dell'intera posizione in gestione nei comparti assicurativi, tramite riconoscimento del rendimento maturato, avviene a ciascuna ricorrenza annuale e comunque al momento dell'erogazione della prestazione. Le performance dei comparti assicurativi si misurano attraverso il tasso di rendimento annuo ottenuto.

Gli apporti al comparto sono stati tempo per tempo investiti nelle tre gestioni separate secondo le seguenti percentuali:

| dal        | al         | Intesa Sanpaolo Assicurazioni<br>FONDO BASE SOLIDA** | Allianz S.p.A.<br>VITARIV | Generali Italia S.p.A.<br>GESAV |
|------------|------------|--|---------------------------|---------------------------------|
| 01.01.1989 | 31.12.1997 | 10%  | 55%                       | 35%                             |
| 01.01.1998 | 31.12.1998 | 19%  | 50%                       | 31%                             |
| 01.01.1999 | 31.12.2012 | 38%  | 38%                       | 24%                             |
| 01.01.2013 | 31.12.2013 | 100%   | -                         | -                               |
| 01.01.2014 | 31.12.2020 | 50%  | -                         | 50%                             |
| 01.01.2021 | 30.06.2021 | 100%   | -                         | -                               |

\*\*Con decorrenza 01/08/2024 la gestione separata Armonium è stata incorporata dalla Gestione Separata "Fondo Base Solida".

Le Tabelle che seguono forniscono informazioni relative alla data del 31/12/2024:

**Tav. 1 - Investimenti per tipologia - Gestione Separata Fondo Base Solida di Intesa Sanpaolo Assicurazioni**

|                 |     |              |    |
|-----------------|-----|--------------|----|
| Obbligazionario | 92% | Azionario    | 1% |
| Liquidità       |     | Altro (OICR) | 7% |

Dati all'ultimo rendiconto disponibile al momento della redazione del presente documento

I rendiconti delle gestioni separate sono disponibili sui siti internet istituzionali delle singole Compagnie.



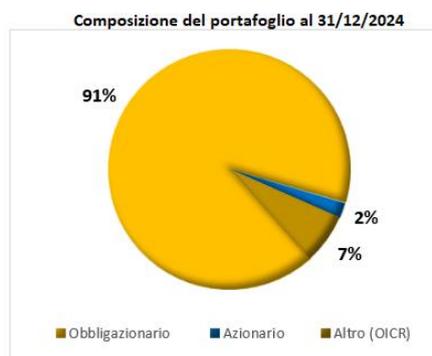


**Tav. 1 - Investimenti per tipologia - Gestione Separata Vitariv di Allianz**

|                        |            |                     |           |
|------------------------|------------|---------------------|-----------|
| <b>Obbligazionario</b> | <b>91%</b> | <b>Azionario</b>    | <b>2%</b> |
| <b>Liquidità</b>       | <b>0%</b>  | <b>Altro (OICR)</b> | <b>7%</b> |

*Dati all'ultimo rendiconto disponibile al momento della redazione del presente documento*

I rendiconti delle gestioni separate sono disponibili sui siti internet istituzionali delle singole Compagnie.

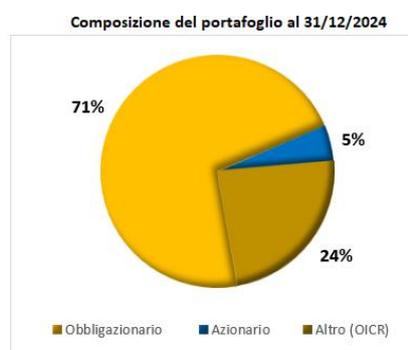


**Tav. 1 - Investimenti per tipologia - Gestione Separata Gesav di Generali Italia**

|                        |            |                     |            |
|------------------------|------------|---------------------|------------|
| <b>Obbligazionario</b> | <b>71%</b> | <b>Azionario</b>    | <b>5%</b>  |
| <b>Liquidità</b>       | <b>0%</b>  | <b>Altro (OICR)</b> | <b>24%</b> |

*Dati all'ultimo rendiconto disponibile al momento della redazione del presente documento*

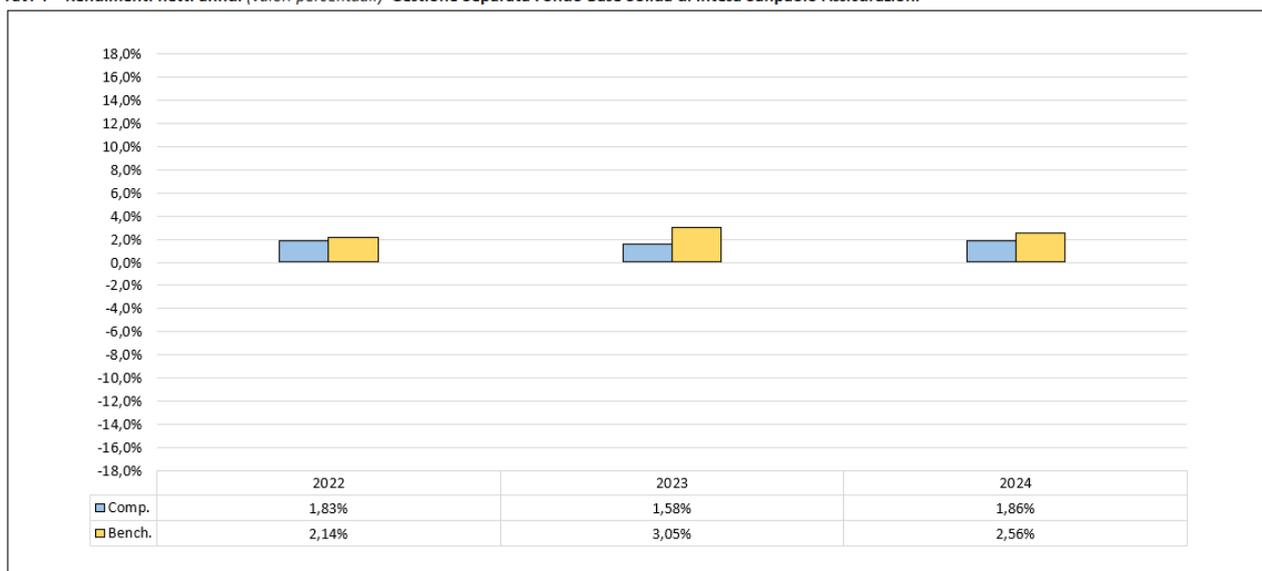
I rendiconti delle gestioni separate sono disponibili sui siti internet istituzionali delle singole Compagnie.



## Illustrazione dei dati storici di rischio/rendimento

- ✓ 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. Per le gestioni assicurative come parametro di riferimento viene indicato il tasso di rendimento medio dei titoli di stato e delle obbligazioni;
- ✓ per i comparti gestiti con polizze assicurative di ramo I, il dato esposto è il rendimento delle Gestioni separate comunicato dalle Compagnie, al netto della tassazione stimata e del rendimento trattenuto, diverso dalla redditività attribuita alla singola posizione che è condizionata anche dalla componente attuariale-demografica e dai tassi tecnici in convenzione e che, pertanto, può presentare eventuali scostamenti.

Tav. 4 – Rendimenti netti annui (valori percentuali) Gestione Separata Fondo Base Solida di Intesa Sanpaolo Assicurazioni



**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.

|   | 2022         | 2023         | 2024         |
|---|--------------|--------------|--------------|
| <b>Oneri di gestione finanziaria</b>                      | <b>0,50%</b> | <b>0,50%</b> | <b>0,50%</b> |
| - di cui per commissioni di gestione finanziaria          | 0,50%        | 0,50%        | 0,50%        |
| - di cui per commissioni di incentivo                     | -            | -            | -            |
| - di cui per compensi depositario                         | -            | -            | -            |
| <b>Oneri di gestione amministrativa</b>                   | <b>0,00%</b> | <b>0,00%</b> | <b>0,00%</b> |
| - di cui per spese generali ed amministrative             | -            | -            | -            |
| - di cui per oneri per servizi amm.vi acquistati da terzi | -            | -            | -            |
| - di cui per altri oneri amm.vi                           | -            | -            | -            |
| <b>TOTALE GENERALE</b>                                    | <b>0,50%</b> | <b>0,50%</b> | <b>0,50%</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.



## ASSICURATIVO LINEA 5 EX BPA (chiuso alle nuove adesioni)

La convenzione in essere con Zurich Investment Life - Gestione Speciale Zurich Trend è confluita con decorrenza 1° novembre 2023 nel nuovo comparto Stabilità.

Permangono le seguenti Convenzioni:

|   |   |
|---|---|
| Data di avvio dell'operatività del comparto (*) | 01/01/2022  |
| Patrimonio netto al 31/12/2024 (in euro):       | 8.992.263   |
| Compagnia Assicurativa:                         | Allianz S.p.A. Gestione speciale VITARIV – polizza 8291 RAS         |
| Patrimonio netto al 31/12/2024 (in euro):       | 7.302.415   |
| Compagnia Assicurativa:                         | Allianz S.p.A. Gestione speciale VITARIV – polizza 7322 (ex Carilo) |
| Patrimonio netto al 31/12/2024 (in euro):       | 6.880.184   |
| Compagnia Assicurativa:                         | Unipol S.p.A. Gestione speciale FONDICOLL                           |

(\*) Il comparto è stato trasferito al Fondo Pensione a contribuzione definita del Gruppo Intesa Sanpaolo a decorrere dal 01/01/2022 a seguito delle disposizioni contenute nell'accordo collettivo del 3 agosto 2021 relative al "Fondo Pensione per il Personale della Banca Popolare di Ancona e delle società controllate".

Data avvio originaria delle convenzioni:

Allianz S.p.A. Gestione speciale VITARIV – polizza 8291 RAS: 01/02/2008

Allianz S.p.A. Gestione speciale VITARIV – polizza 7322 (ex Carilo): 01/11/2018

Unipol S.p.A. Gestione speciale FONDICOLL: 01/06/2007

**N.B. Eventuali differenze rispetto ai dati di bilancio sono dovute alle tempistiche differite di approvazione del bilancio (30 giugno) rispetto a quelle della Nota Informativa (31 marzo), che, pertanto, è redatta sulla base di dati provvisori relativi alle riserve matematiche, resi disponibili dalle compagnie di assicurazione.**

### Informazioni sulla gestione delle risorse

L'obiettivo della gestione è conseguire un rendimento nel breve periodo stabile e con consolidamento dei risultati ottenuti, mantenendo un profilo di rischio estremamente basso.

Le linee Allianz polizza 8291 RAS e Allianz polizza 7322 ex Carilo non sono più sottoscrivibili, ma continuano ad operare per i contributi versati fino alla scadenza delle relative Convenzioni.

Le gestioni separate assicurative privilegiano la stabilità dei risultati rispetto alla massimizzazione della redditività; in coerenza con tale obiettivo, parte rilevante del patrimonio risulta investita in titoli di stato ed obbligazioni di altri emittenti

Le Tabelle che seguono forniscono informazioni relative alla data del 31/12/2024:

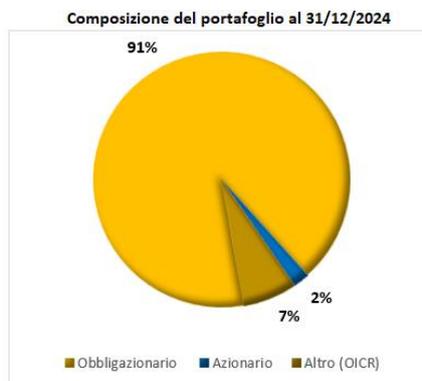
#### Tav. 1 - Investimenti per tipologia -

##### ALLIANZ GESTIONE SPECIALE VITARIV – polizza n. 8291 (RAS) e polizza n. 7322 (ex Carilo)

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

Dati all'ultimo rendiconto disponibile al momento della redazione del presente documento

I rendiconti delle gestioni separate sono disponibili sui siti internet istituzionali delle singole Compagnie.



**Tav. 1 - Investimenti per tipologia UNIPOLSAI GESTIONE SPECIALE FONDICOLL**

|                        |            |                     |            |
|------------------------|------------|---------------------|------------|
| <b>Obbligazionario</b> | <b>83%</b> | <b>Azionario</b>    | <b>2%</b>  |
| <b>Liquidità</b>       | <b>0%</b>  | <b>Altro (OICR)</b> | <b>15%</b> |

*Dati all'ultimo rendiconto disponibile al momento della redazione del presente documento*

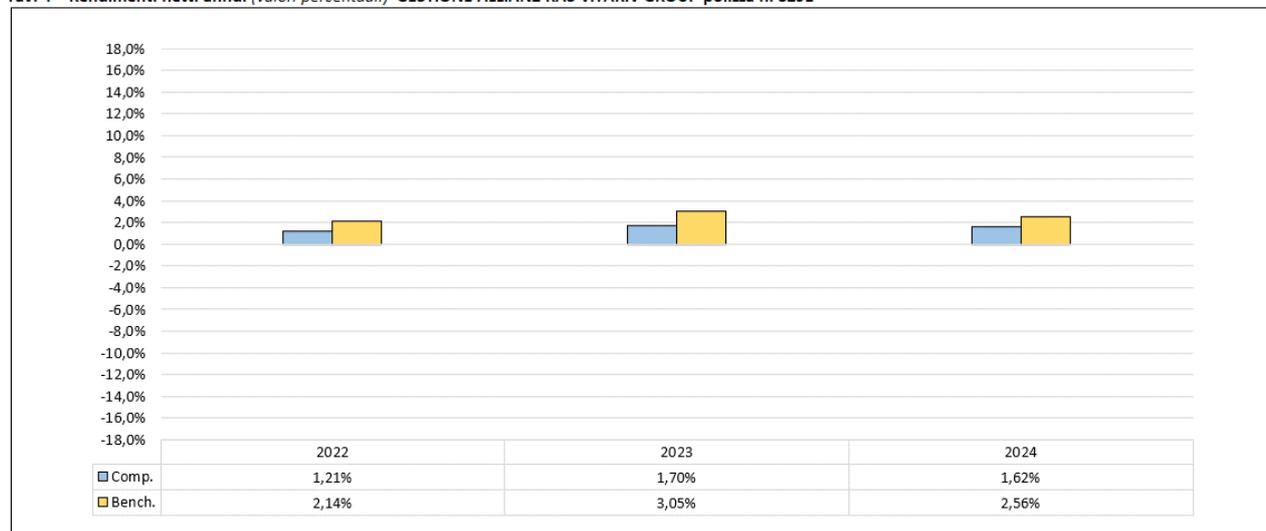
I rendiconti delle gestioni separate sono disponibili sui siti internet istituzionali delle singole Compagnie.



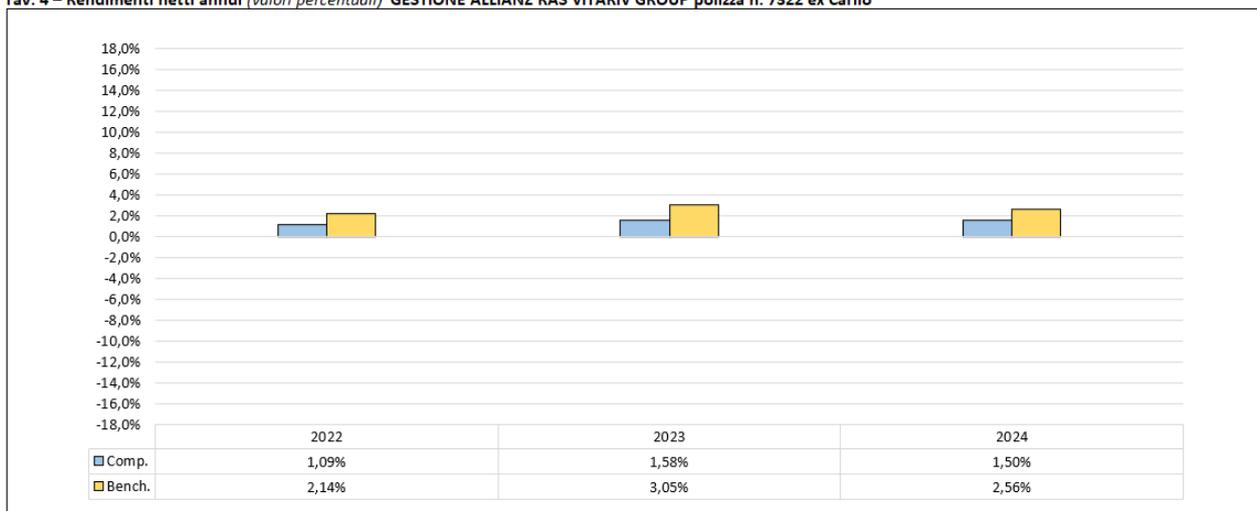
### Illustrazione dei dati storici di rischio/rendimento

- ✓ *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. Per le gestioni assicurative come parametro di riferimento viene indicato il tasso di rendimento medio dei titoli di stato e delle obbligazioni.*

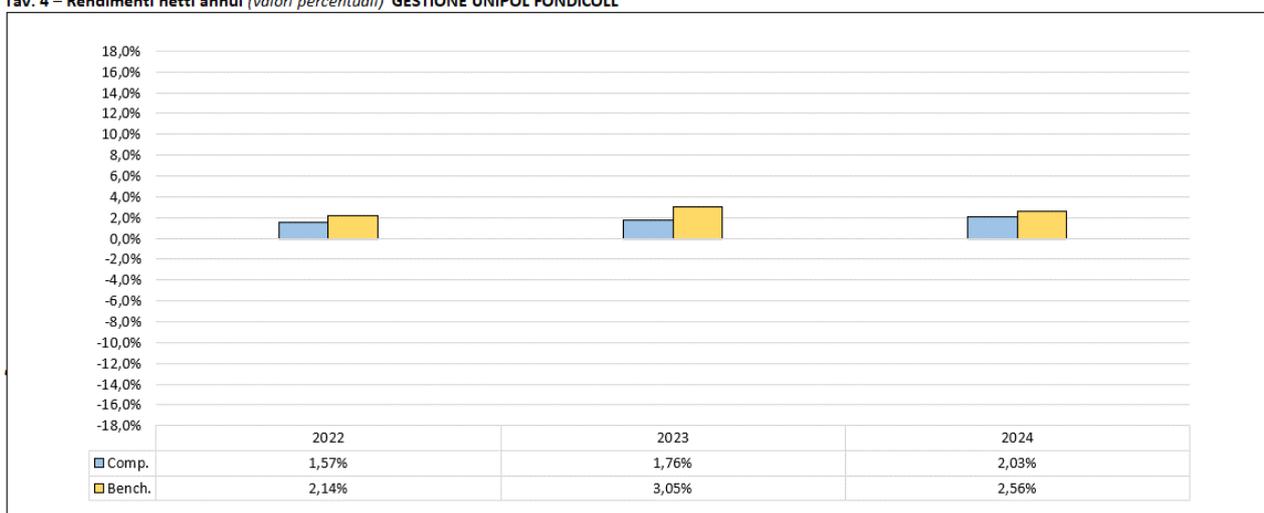
**Tav. 4 – Rendimenti netti annui (valori percentuali) GESTIONE ALLIANZ RAS VITARIV GROUP polizza n. 8291**



Tav. 4 – Rendimenti netti annui (valori percentuali) GESTIONE ALLIANZ RAS VITARIV GROUP polizza n. 7322 ex Carilo



Tav. 4 – Rendimenti netti annui (valori percentuali) GESTIONE UNIPOL FONDICOLL



**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 - Allianz S.p.A. Gestione speciale VITAGROUP – polizza 8291 RAS

|   | 2022         | 2023         | 2024         |
|---|--------------|--------------|--------------|
| <b>Oneri di gestione finanziaria</b>                      | <b>0,70%</b> | <b>0,70%</b> | <b>0,70%</b> |
| - di cui per commissioni di gestione finanziaria          | 0,70%        | 0,70%        | 0,70%        |
| - di cui per commissioni di incentivo                     | -            | -            | -            |
| - di cui per compensi depositario                         | -            | -            | -            |
| <b>Oneri di gestione amministrativa</b>                   | <b>0,00%</b> | <b>0,00%</b> | <b>0,00%</b> |
| - di cui per spese generali ed amministrative             | -            | -            | -            |
| - di cui per oneri per servizi amm.vi acquistati da terzi | -            | -            | -            |
| - di cui per altri oneri amm.vi                           | -            | -            | -            |
| <b>TOTALE GENERALE</b>                                    | <b>0,70%</b> | <b>0,70%</b> | <b>0,70%</b> |



**Tav. 5 – TER - Allianz S.p.A Gestione speciale VITAGROUP – polizza 7322 (ex Carilo)**

|   | 2022         | 2023         | 2024         |
|---|--------------|--------------|--------------|
| <b>Oneri di gestione finanziaria</b>                      | <b>0,85%</b> | <b>0,85%</b> | <b>0,85%</b> |
| - di cui per commissioni di gestione finanziaria          | 0,85%        | 0,85%        | 0,85%        |
| - di cui per commissioni di incentivo                     | -            | -            | -            |
| - di cui per compensi depositario                         | -            | -            | -            |
| <b>Oneri di gestione amministrativa</b>                   | <b>0,00%</b> | <b>0,00%</b> | <b>0,00%</b> |
| - di cui per spese generali ed amministrative             | -            | -            | -            |
| - di cui per oneri per servizi amm.vi acquistati da terzi | -            | -            | -            |
| - di cui per altri oneri amm.vi                           | -            | -            | -            |
| <b>TOTALE GENERALE</b>                                    | <b>0,85%</b> | <b>0,85%</b> | <b>0,85%</b> |

**Tav. 5 – TER - Unipol Sp.A. Gestione speciale FONDICOLL**

|   | 2022         | 2023         | 2024         |
|---|--------------|--------------|--------------|
| <b>Oneri di gestione finanziaria</b>                      | <b>0,65%</b> | <b>0,65%</b> | <b>0,65%</b> |
| - di cui per commissioni di gestione finanziaria          | 0,65%        | 0,65%        | 0,65%        |
| - di cui per commissioni di incentivo                     | -            | -            | -            |
| - di cui per compensi depositario                         | -            | -            | -            |
| <b>Oneri di gestione amministrativa</b>                   | <b>0,00%</b> | <b>0,00%</b> | <b>0,00%</b> |
| - di cui per spese generali ed amministrative             | -            | -            | -            |
| - di cui per oneri per servizi amm.vi acquistati da terzi | -            | -            | -            |
| - di cui per altri oneri amm.vi                           | -            | -            | -            |
| <b>TOTALE GENERALE</b>                                    | <b>0,65%</b> | <b>0,65%</b> | <b>0,65%</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.

## ASSICURATIVO EX IMPASSIC (chiuso alle nuove adesioni)

|  |                               |
|--|-------------------------------|
| Data di avvio dell'operatività del comparto (*): | 01/10/2024                    |
| Patrimonio netto al 31/12/2024 (in euro):        | n.d.                          |
| Compagnie Assicuratrici:                         | Intesa Sanpaolo Assicurazioni |

(\*) Comparto trasferito al Fondo Pensione a contribuzione definita del Gruppo Intesa Sanpaolo a seguito delle disposizioni contenute nell'accordo collettivo del 21 giugno 2024 relative al "Fondo Pensione dei Dipendenti di Imprese di Assicurazione" (per brevità "Fondo IMPASSIC". La convenzione è chiusa a nuovi apporti contributivi.

**N.B. Eventuali differenze rispetto ai dati di bilancio sono dovute alle tempistiche differite di approvazione del bilancio (30 giugno) rispetto a quelle della Nota Informativa (31 marzo), che, pertanto, è redatta sulla base di dati provvisori relativi alle riserve matematiche, resi disponibili dalle compagnie di assicurazione.**

### Informazioni sulla gestione delle risorse

L'obiettivo della gestione è conseguire rendimenti stabili nei singoli esercizi e comparabili con quelli del TFR. Le risorse del comparto sono investite tramite gestione separata di ramo I.

Le gestioni separate assicurative privilegiano la stabilità dei risultati rispetto alla massimizzazione della redditività; in coerenza con tale obiettivo, parte rilevante del patrimonio risulta investita in titoli di stato ed obbligazioni di altri emittenti. La valorizzazione dell'intera posizione in gestione nei comparti assicurativi, tramite riconoscimento del rendimento maturato, avviene a ciascuna ricorrenza annuale e comunque al momento dell'erogazione della prestazione. Le performance dei comparti assicurativi si misurano attraverso il tasso di rendimento annuo ottenuto.

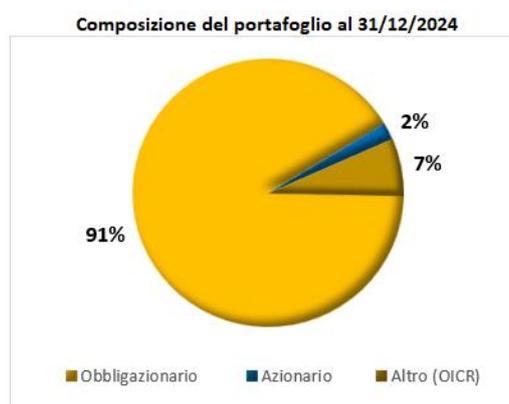
Gli apporti al comparto sono stati tempo per tempo investiti nella gestione separata "Fondo Base Solida".

Le Tabelle che seguono forniscono informazioni relative alla data del 31/12/2024:

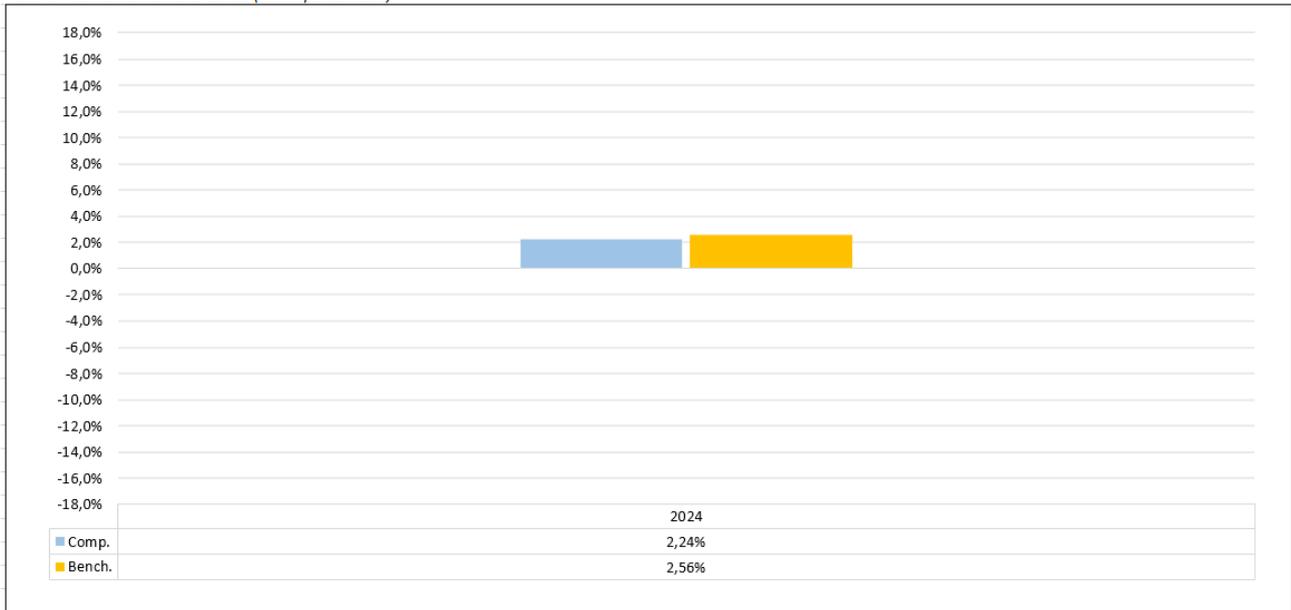
**Tav. 1 - Investimenti per tipologia - Intesa Sanpaolo Assicurazioni - gestione separata Fondo Base Solida**

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

*Dati all'ultimo rendiconto disponibile al momento della redazione del presente documento*



Tav. 4 – Rendimenti netti annui (valori percentuali)



### **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.

Il comparto è stato avviato il 1° ottobre 2024, pertanto non è possibile la determinazione del TER.

I costi complessivi effettivi sono stimati nello 0,06% per il 2024. La polizza collegata al comparto ha un'onerosità corrispondente al 2% del rendimento lordo della gestione speciale Fondo Base Solida.

