

## **REGOLAMENTO PER LA SCELTA DEL TIPO DI INVESTIMENTO**

IL PRESENTE DOCUMENTO INTEGRA IL CONTENUTO DELLA NOTA INFORMATIVA  
DEL FONDO PENSIONE PREVIBANK

Approvato dal Consiglio di Amministrazione del 25 marzo 2025

## Indice

<b>MODELLO DI INVESTIMENTO DEL FONDO</b> .....	3
<b>1. PROFILI DI INVESTIMENTO</b> .....	4
2. PERCORSO LIFE CYCLE .....	6
<b>SCelta DEL PROFILO DI INVESTIMENTO IN FASE DI ADESIONE</b> .....	7
<b>SWITCH DEL PROFILO DI INVESTIMENTO</b> .....	7
1. SWITCH A FAVORE DEL PERCORSO “LIFE CYCLE” .....	8
2. SWITCH DELLA POSIZIONE MATURATA E/O FUTURA.....	8
3. TEMPISTICHE DI ELABORAZIONE SWITCH .....	8
<b>CALCOLO DEL RENDIMENTO E DELLA VALUTAZIONE DEL PATRIMONIO DEL FONDO</b> .....	10
1. CALCOLO DEL RENDIMENTO DEI COMPARTI FINANZIARI .....	10
2. CALCOLO DEL RENDIMENTO DEL COMPARTO “ASSICURATIVO MULTIGARANZIA” .....	10

## MODELLO DI INVESTIMENTO DEL FONDO

### Premessa

Il modello di investimento del Fondo Pensione Previbank è finalizzato ad offrire ai propri Aderenti una proposta articolata e diversificata, che consta di **3 comparti** e **9 profili**, di investimento di cui uno libero, sintetizzati per un'offerta intuitiva e semplificata.

I tre comparti sono:

#### **Comparto Finanziario**

#### **Comparto Bilanciato Sostenibile**

**Comparto Assicurativo Multigaranzia** (dedicato all'accoglimento del TFR inoptato per i c.d. "silenti").

Le caratteristiche e i relativi costi dei tre comparti sono illustrati nei documenti: "Nota Informativa" e "Scheda Costi", disponibili sul sito *web* del Fondo [www.previbank.it](http://www.previbank.it).

**L'offerta di investimento del Fondo consente di aderire al percorso "Life Cycle", strutturato da quattro profili diversamente composti dai tre comparti** che prevede, in maniera sistematica, con l'avanzare dell'età anagrafica dell'Associato, il passaggio automatico ad un profilo con diminuzione negli investimenti della quota di strumenti più rischiosi a vantaggio della quota di investimenti più conservativi e meno rischiosi.

Obiettivo di tale modello di investimento è l'incremento dei tassi di sostituzione (rapporto tra rendita pensionistica e ultima retribuzione percepita), con particolare attenzione alle classi anagraficamente più giovani, tenendo conto del peggioramento delle stime dei tassi di sostituzione della previdenza obbligatoria.

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

Occorre tenere presente che tali scelte vanno sempre assunte su un orizzonte temporale di medio/lungo termine, in coerenza con la finalità dell'investimento previdenziale.

**Per gli Associati che in fase di prima adesione, selezionano per l'investimento dei contributi l'opzione "nessuna scelta", sarà assegnato automaticamente il percorso "Life Cycle" con il corrispondente profilo sulla base dell'età anagrafica che verrà compiuta nell'anno dell'adesione.**

**In qualsiasi momento l'Associato potrà poi richiedere in maniera esplicita la variazione del profilo selezionandone uno tra quelli disponibili, in caso contrario resterà nel percorso "Life Cycle" fino a nuova disposizione (switch).**

**Le modifiche apportate al presente Regolamento hanno decorrenza 1° maggio 2025 e avranno efficacia dal flusso contributivo di competenza del mese di maggio 2025.**

### Il nuovo percorso “Life Cycle” sarà operativo per:

- tutte le nuove adesioni formalizzate dalla data del 1° maggio in poi ovvero che avranno il primo versamento contributivo al Fondo con competenza da maggio 2025;
- ogni futura richiesta di *switch*, che verrà formalizzata in autonomia dall’Associato dal 1° maggio 2025;
- gli Associati che risultano, al 30 aprile 2025, aderenti al percorso “Life Cycle” e che successivamente a tale data – per raggiungimento anagrafico del successivo step del percorso – rientreranno nel passaggio automatico di riallocazione nel profilo successivo; resta inteso che sino al raggiungimento dell’età anagrafica del successivo step del percorso l’Associato resta nel profilo al quale risulta iscritto;
- è sempre facoltà dell’Associato, nel rispetto del limite temporale di 12 mesi dalla precedente scelta del profilo o percorso “Life Cycle” richiedere uno switch verso altri profili di investimento ed eventuale uscita dal percorso “Life Cycle”.

## 1. PROFILI DI INVESTIMENTO

I profili offerti dal Fondo, mediante diverse composizioni dei tre comparti rappresentati in premessa, sono i seguenti:

- **1° Profilo “FINANZIARIO”**: composto per 100% dal comparto finanziario; il profilo risulta mediamente investito per circa 80% in strumenti azionari e per circa 20% in strumenti obbligazionari e monetari.
- **2° Profilo “CRESCITA”**: composto per 80% dal comparto finanziario e per 20% dal comparto assicurativo multigaranzia; il profilo risulta mediamente investito per circa 66% in strumenti azionari e per circa 34% in strumenti obbligazionari e monetari.
- **3° Profilo “EQUILIBRIO”**: composto per 50% dal comparto finanziario e per 50% dal comparto assicurativo multigaranzia; il profilo risulta mediamente investito per circa 45% in strumenti azionari e per circa 55% in strumenti obbligazionari e monetari.
- **4° Profilo “MULTIGARANZIA”**: composto per 100% dal comparto assicurativo multigaranzia (gestioni separate Ramo I); il profilo risulta investito mediamente per circa 10% in strumenti azionari e per circa 90% in strumenti obbligazionari e monetari.
- **5° Profilo “LIBERO”**: componibile direttamente dall’iscritto scegliendo percentuali, a multipli di 10, tra i tre comparti: assicurativo, finanziario e bilanciato sostenibile.
- **6° Profilo “BILANCIATO SOSTENIBILE”**: composto per 100% dal comparto bilanciato sostenibile; il profilo risulta mediamente investito per circa 35% in strumenti azionari e per circa 65% in strumenti obbligazionari e monetari.
- **7° Profilo “MIX FINANZIARIO”**: composto per 50% dal comparto finanziario e per 50% dal comparto bilanciato sostenibile. Il profilo risulta mediamente investito per circa 58% in azioni e per circa 42% in strumenti obbligazionari e monetari.
- **8° Profilo “CRESCITA SOSTENIBILE”**: composto per 70% dal comparto finanziario e per 30% dal comparto bilanciato sostenibile. Il profilo risulta mediamente investito per circa 67% in azioni e per circa 33% in strumenti obbligazionari e monetari.
- **9° Profilo “EQUILIBRIO FINANZIARIO SOSTENIBILE”**: composto per 80% dal comparto bilanciato sostenibile e 20% comparto finanziario. Il profilo risulta mediamente investito per circa 44% in azioni e per circa 56% in strumenti obbligazionari e monetari.

La **copertura accessoria automatica** “*premorienza ed invalidità totale permanente*” (Convenzione n. 5257) è attiva sempre, indipendentemente dal comparto/profilo a cui si aderisce. Il premio previsto, secondo le indennità stabilite negli accordi aziendali di adesione, sarà prelevato, fino a capienza, dal contributo datoriale destinato al comparto “*Assicurativo Multigaranzia*”, se presente nel profilo prescelto; o in alternativa, sarà proporzionalmente prelevato dai comparti Finanziario e/o Bilanciato Sostenibile secondo la composizione del profilo prescelto.

## 2. PERCORSO LIFE CYCLE

Nel caso di adesione al percorso *“Life Cycle”* all’iscritto viene assegnato il profilo di investimento sulla base **dell’età anagrafica che verrà compiuta nell’anno dell’adesione al percorso previdenziale.**

**Lo switch, con la riallocazione della posizione previdenziale, avverrà in una finestra temporale stabilita nel mese di giugno dell’anno di compimento dell’età prevista.**

La permanenza degli iscritti al Fondo nei profili di investimento avviene con la cadenza temporale di seguito indicata:

- Sino all’anno di compimento del 36esimo anno di età (compreso)
  - **PROFILO 1 “FINANZIARIO”** (100% comparto finanziario);
- Dal 37esimo anno di età e fino all’anno di compimento del 48esimo anno di età compreso:
  - **PROFILO 8 “CRESCITA SOSTENIBILE”** (70% comparto finanziario, 30% comparto bilanciato sostenibile);
- Dal 49esimo anno di età e fino all’anno di compimento del 59esimo anno di età compreso:
  - **PROFILO 9 “EQUILIBRIO FINANZIARIO SOSTENIBILE”** (80% comparto bilanciato sostenibile 20% comparto finanziario);
- Dall’anno di compimento del 60esimo anno di età in poi:
  - **PROFILO 4 “MULTIGARANZIA”** (100% comparto Assicurativo Multigaranzia).

Con l’invio della certificazione annuale denominata *“Prospetto delle prestazioni pensionistiche – fase di accumulo”* l’iscritto viene informato che al compimento dell’età anagrafica prevista, in assenza di diversa comunicazione, verrà effettuata la modifica (*“switch”*) automatica del profilo di investimento previsto dal percorso *“Life Cycle”*.

Lo *“switch”* automatico riguarderà il flusso contributivo futuro e la posizione pregressa accantonata, nonché l’eventuale montante individuale trasferito e investito secondo il percorso *“Life Cycle”*, che verranno ripartiti sulla base del nuovo profilo di investimento assegnato.

L’interessato prima del compimento dell’età prevista, può, qualora non intenda rimanere all’interno del percorso previdenziale, operare una scelta diversa rispetto alla proposta presentata, utilizzando l’apposita funzionalità (switch) resa disponibile all’interno dell’area riservata del Fondo.

La diversa comunicazione da parte dell’iscritto implica l’uscita dal percorso *“Life Cycle”* a favore dell’opzione di investimento secondo due diverse alternative:

- permanenza nel profilo di investimento a cui attualmente è iscritto;
- modifica del profilo di investimento (*“switch”*) verso altri profili.

**L’uscita dal percorso *“Life Cycle”* preclude all’iscritto di potervi rientrare in futuro.**

## SCelta DEL PROFILO DI INVESTIMENTO IN FASE DI ADESIONE

In fase di adesione l'Aderente ha la possibilità di scegliere, attraverso la compilazione *on-line* del relativo modulo, l'opzione di investimento maggiormente affine alle proprie esigenze.

Nello specifico, l'Aderente, per l'investimento della contribuzione potrà:

- scegliere uno dei 9 profili di investimento, tra cui il 5° profilo "LIBERO" (componibile direttamente dall'iscritto scegliendo percentuali, multiple del 10 dei comparti assicurativo, finanziario e bilanciato sostenibile).
- scegliere il percorso "Life Cycle", venendo così assegnato al profilo di investimento sulla base dell'età anagrafica che verrà compiuta nell'anno di adesione;
- non effettuare nessuna scelta di investimento: selezionando tale opzione, all'Aderente verrà assegnato automaticamente il percorso "Life Cycle" con assegnazione del profilo corrispondente all'età anagrafica dell'Associato che verrà compiuta nell'anno di adesione; successivamente, l'Aderente potrà scegliere di effettuare uno *switch* a favore di uno dei profili previsti dall'offerta di investimento del Fondo senza attendere il limite temporale di 12 mesi, non avendo ancora effettuato nessuna scelta esplicita di profilo di investimento.

Nel caso in cui l'Aderente intenda, in fase di compilazione del modulo di adesione, esplicitare la volontà di trasferire a Previbank la posizione previdenziale maturata in altro fondo, sarà possibile differenziare la scelta del profilo di investimento al quale far confluire il montante che sarà trasferito dal precedente Fondo (c.d. "zainetto").

N.B.: Se l'Aderente ha scelto il percorso "Life Cycle" per l'investimento della contribuzione, non sarà possibile differenziare la scelta per l'investimento del trasferimento della precedente posizione previdenziale ("zainetto") e il montante della posizione trasferito a Previbank dall'altra forma pensionistica sarà investito nel medesimo percorso "Life Cycle".

## SWITCH DEL PROFILO DI INVESTIMENTO

L'Aderente ha la possibilità di effettuare lo *switch* del profilo di investimento dei flussi contributivi accedendo all'apposita sezione "INVESTIMENTO" dalla propria area riservata e compilando il *form* disponibile nella sezione **SWITCH PROFILO INVESTIMENTO**.

Scegliendo uno *switch* verso uno dei profili preimpostati, la posizione sarà riallocata per intero secondo le composizioni dei comparti del nuovo profilo prescelto, e su tale nuovo profilo saranno altresì investiti i contributi futuri versati dal primo mese utile dopo la richiesta di *switch*.

Successivamente all'inserimento della richiesta di *switch*, alla sezione "DOCUMENTAZIONE" sarà possibile visualizzare la relativa ricevuta.

Lo *switch* può essere richiesto ogni 12 mesi a decorrere dalla prima adesione al Fondo o dall'ultimo *switch* elaborato.

Qualora si intenda comunicare il profilo di destinazione della posizione proveniente da altra forma pensionistica, non comunicato in fase di prima adesione, l'Aderente dovrà compilare il profilo prescelto accedendo all'apposita sezione "INVESTIMENTO" dalla propria area riservata e compilando il *form* disponibile nella sezione **SWITCH PROFILO TRASFERIMENTO**.

## 1. SWITCH A FAVORE DEL PERCORSO “LIFE CYCLE”

Attraverso la procedura predisposta in area riservata iscritti, alla sezione “INVESTIMENTO”, l’Aderente potrà scegliere di attivare il percorso “Life Cycle”.

N.B.: Attivando il percorso “Life Cycle”, viene riallocata sia la POSIZIONE MATURATA che la CONTRIBUZIONE FUTURA nel profilo corrispondente all’età anagrafica che verrà compiuta nell’anno della richiesta, nel rispetto della finestra temporale.

## 2. SWITCH DELLA POSIZIONE MATURATA E/O FUTURA

Dalla propria area riservata iscritti, l’Aderente potrà scegliere, tramite il profilo “libero”, di:

- Modificare la destinazione di investimento della sola contribuzione futura che sarà versata al fondo successivamente alla richiesta di *switch*; lasciando inalterato l’investimento della contribuzione passata (posizione maturata);
- Modificare la destinazione della sola posizione maturata alla data della richiesta, lasciando inalterata la destinazione di contributi futuri;
- Modificare entrambe le destinazioni di investimento chiedendo lo *switch* sia per la contribuzione futura che per la posizione maturata, riallocando l’intera posizione previdenziale sul nuovo profilo prescelto.

Il profilo “libero” permette di comporre un profilo personalizzato selezionando la percentuale scelta (a multipli di 10) tra i tre comparti disponibili.

## 3. TEMPISTICHE DI ELABORAZIONE SWITCH

Nel caso in cui lo *switch* richiesto preveda una variazione dal comparto “Assicurativo Multigaranzia” verso uno o entrambi i comparti finanziari, le tempistiche per il perfezionamento della richiesta sono:

- se lo *switch* interessa i soli contributi futuri, il primo versamento contributivo utile rispetto alla data della richiesta sarà investito nel nuovo profilo scelto;
- se la richiesta di *switch* interessa anche la posizione passata/il montante maturato: l’investimento nel comparto finanziario avverrà di norma con il valore quota del mese successivo a quello di richiesta, successivamente all’operazione di disinvestimento dal comparto “Assicurativo Multigaranzia”. Gli *switch* potranno essere perfezionati in relazione ai tempi tecnici di accredito da parte delle Compagnie assicurative della posizione disinvestita dal comparto (polizze Ramo I).

Nel caso in cui lo *switch* richiesto preveda una variazione da uno dei comparti finanziari verso il comparto “Assicurativo Multigaranzia” le tempistiche per il perfezionamento della richiesta sono:

- se lo *switch* interessa i soli contributi futuri, il primo versamento contributivo utile rispetto alla data della richiesta sarà investito nel nuovo profilo scelto;
- se la richiesta di *switch* interessa anche la posizione passata/il montante maturato: l’investimento nel profilo “MULTIGARANZIA” avverrà con la valorizzazione del primo mese utile rispetto alla data della richiesta.

Le operazioni saranno visibili nell'area riservata iscritto successivamente alle certificazioni delle valorizzazioni quote e con il primo aggiornamento utile del *front end* dell'area riservata.

Qualora vi sia in corso di elaborazione una richiesta di anticipazione, riscatto (parziale o totale), trasferimento o prestazione previdenziale non sarà possibile effettuare richieste di *switch* prima della chiusura della pratica di erogazione; viceversa, nel caso in cui si effettui una richiesta di *switch* e successivamente una richiesta di erogazione (anticipazione, riscatto, trasferimento o prestazione previdenziale) la richiesta di *switch* avrà carattere prioritario e pertanto la richiesta di erogazione potrà essere acquisita solo a chiusura dell'operazione di *switch*.

Per gli ulteriori dettagli sulle operazioni per aderire e richiedere le modifiche dei profili di investimento si rinvia al "Regolamento e manuale operativo per gli aderenti" disponibile nella propria area riservata o presso il Fondo.

## **CALCOLO DEL RENDIMENTO E DELLA VALUTAZIONE DEL PATRIMONIO DEL FONDO**

### **1. CALCOLO DEL RENDIMENTO DEI COMPARTI FINANZIARI**

Il rendimento del patrimonio del Fondo, conferito ai comparti finanziari, è calcolato al termine di ciascun mese di calendario ed è determinato come segue:

- a) I redditi derivanti da interessi, cedole, dividendi, utili e perdite da realizzo di titoli e attività diverse, di competenza dell'esercizio, sono al netto delle spese specifiche e delle ritenute fiscali.
- b) Per la determinazione degli utili e delle perdite nonché la valutazione delle rimanenze delle attività finanziarie, viene effettuata la valutazione dei titoli ai valori di mercato, dell'ultimo giorno del mese di calendario. Per valore di mercato si intende il valore rilevato sui mercati regolamentati o, in mancanza, da altre quotazioni ufficiose o con riferimento a prezzi di mercato di titoli aventi analoghe caratteristiche.  
Le attività finanziarie in gestione sono valutate ai valori di mercato dell'ultimo giorno lavorativo del mese, se tali giorni coincidono con i giorni di chiusura della Borsa Italiana, la valorizzazione verrà rinviata al primo giorno di borsa aperta immediatamente successivo ad eccezione dell'ultimo giorno dell'anno, nel qual caso la valorizzazione è anticipata al primo giorno di Borsa aperta immediatamente precedente.
- c) Le azioni non rappresentanti partecipazioni, sono valutate secondo i criteri previsti al presente comma, lettera b).

### **2. CALCOLO DEL RENDIMENTO DEL COMPARTO "ASSICURATIVO MULTIGARANZIA"**

Il rendimento del patrimonio del Fondo, conferito al comparto "Assicurativo Multigaranzia" (di seguito anche Profilo 4) o "Multigaranzia"), la cui gestione è regolamentata secondo la normativa del settore assicurativo, è determinato come di seguito indicato:

- a) nell'ultimo mese dell'esercizio il rendimento utilizzato per la valorizzazione mensile del patrimonio della linea è quello della gestione assicurativa che la compagnia d'assicurazione comunica al Fondo con periodicità annuale e che utilizza per il consolidamento, secondo la tecnica assicurativa della rivalutazione conseguita nell'esercizio.
- b) Il tasso medio di rendimento è determinato dalla media aritmetica dei rendimenti conseguiti da ciascuna delle speciali gestioni patrimoniali delle singole compagnie che compongono il Pool assicurativo di ciascuna convenzione componente il patrimonio di tale comparto ed il tasso medio è ponderato con la quota di riserva matematica rispettivamente accantonata a fronte della partecipazione alla Convenzione.
- c) Il rendimento così determinato è assunto al netto delle commissioni, delle spese, delle imposte di legge e di ogni altro onere specificatamente riferito al comparto "Assicurativo Multigaranzia".
- d) Per il comparto "Assicurativo Multigaranzia" viene previsto il consolidamento annuale del rendimento minimo garantito o del maggior rendimento acquisito, come previsto dalle polizze vigenti.
- e) La rivalutazione di tale comparto di competenza dell'esercizio, è quella comunicata annualmente dalla Delegataria del Pool assicurativo.
- f) In caso di liquidazione della posizione individuale nel corso dell'esercizio viene riconosciuto lo stesso rendimento maturato nell'esercizio precedente.