

## **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 15 febbraio 2023

## Indice

<b>MODELLO DI INVESTIMENTO DEL FONDO</b> .....	3
1. PROFILI DI INVESTIMENTO .....	3
2. PERCORSO LIFE CYCLE .....	5
<b>SCelta DEL PROFILO DI INVESTIMENTO IN FASE DI ADESIONE</b> .....	5
<b>SWITCH DEL PROFILO DI INVESTIMENTO</b> .....	6
1. SWITCH A FAVORE DEL PERCORSO “LIFE CYCLE” .....	6
2. SWITCH DELLA POSIZIONE MATURATA E/O FUTURA.....	6
3. TEMPISTICHE DI ELABORAZIONE SWITCH .....	7
<b>CALCOLO DEL RENDIMENTO E DELLA VALUTAZIONE DEL PATRIMONIO DEL FONDO</b> .....	8
1. CALCOLO DEL RENDIMENTO DEI COMPARTI FINANZIARI .....	8
2. CALCOLO DEL RENDIMENTO DEL COMPARTO ASSICURATIVO “MULTIGARANZIA” .....	8

## MODELLO DI INVESTIMENTO DEL FONDO

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 **7 profili**, di investimento di cui uno libero, sintetizzati per un'offerta intuitiva e semplificata.

Accanto agli attuali **comparti finanziario** e **assicurativo** (quest'ultimo articolato in gestioni separate di Ramo I), a partire da marzo 2023, l'offerta previdenziale del Fondo in materia di investimento offre un **nuovo comparto** denominato "**Bilanciato sostenibile**", compatibile con l'articolo 8 del Regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari (Regolamento SFDR UE 2019/2088).

**L'offerta di investimento del Fondo consente di aderire al percorso "Life Cycle", strutturato da quattro profili diversamente composti dai comparti assicurativo e finanziario, o ad uno dei profili disponibili.**

Il percorso "*Life cycle*" 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 (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.

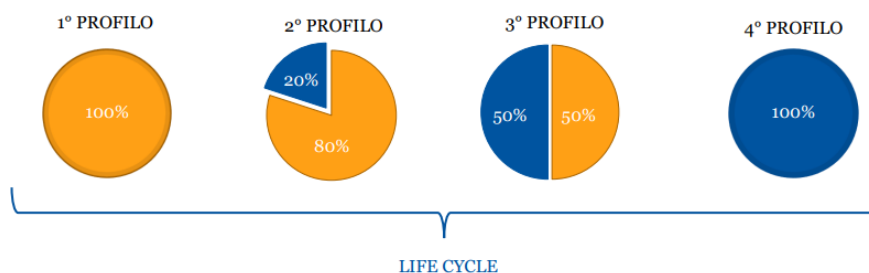
Il Presente Regolamento ha decorrenza 1° marzo 2023 e avrà efficacia dal flusso contributivo di marzo 2023.

### 1. PROFILI DI INVESTIMENTO

I profili offerti dal Fondo sono i seguenti:

- **1° Profilo "FINANZIARIO"**: composto per 100% dal comparto finanziario; il profilo risulta mediamente investito per circa 80% in strumenti azionari e per circa 20% in strumenti obbligazionari e monetari.
- **2° Profilo "CRESCITA"**: composto per 80% dal comparto finanziario e per 20% dal comparto assicurativo; il profilo risulta mediamente investito per circa 65% in strumenti azionari e per circa 35% in strumenti obbligazionari e monetari.

- **3° Profilo "EQUILIBRIO"**: composto per 50% dal comparto finanziario e per 50% dal comparto assicurativo; il profilo risulta mediamente investito per circa 43% in strumenti azionari e per circa 57% in strumenti obbligazionari e monetari.
- **4° Profilo MULTIGARANZIA**: composto per 100% dal comparto assicurativo (gestioni separate Ramo I); il profilo risulta investito mediamente per circa 6% in strumenti azionari e per circa 94% in strumenti obbligazionari e monetari.



**5° PROFILO**

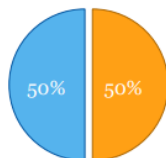


- **5° Profilo "LIBERO"**: componibile direttamente dall'iscritto scegliendo percentuali, a multipli di 10, tra i tre comparti: assicurativo, finanziario e bilanciato sostenibile.

**6° PROFILO**



**7° PROFILO**



- **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.

**NEW**

Tutte 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).

La **copertura accessoria automatica** "premorienza ed invalidità totale permanente" (Convenzione n. 5257) è attiva anche in caso di adesione ai comparti finanziario o bilanciato sostenibile. 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 Progetto “*Life cycle*” all’iscritto viene assegnato il profilo di investimento sulla base **dell’età anagrafica compiuta nel mese precedente**.

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

- 1° Profilo FINANZIARIO: dall’iscrizione e sino al compimento dei **36 anni** d’età;
- 2° Profilo CRESCITA: dal **36esimo anno** di età e sino al compimento dei **48 anni** d’età;
- 3° Profilo EQUILIBRIO: dal **48esimo anno** di età sino al compimento dei **60 anni** d’età;
- 4° Profilo MULTIGARANZIA: dal **60esimo anno** di età sino alla cessazione dell’iscrizione.

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

Se l’interessato non manifesterà per iscritto al Fondo, tramite PEC o raccomandata A/R, entro tre mesi prima del compimento dell’età prevista, una scelta diversa rispetto alla proposta presentata, passerà al nuovo profilo previsto dal progetto con conseguente modifica della composizione dell’investimento.

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

La diversa comunicazione da parte dell’iscritto implica l’uscita dal progetto “*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 Progetto “*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 7 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 compiuta nel mese precedente;

- non effettuare nessuna scelta di investimento: selezionando tale opzione, all'aderente verrà assegnato automaticamente il 4° profilo "MULTIGARANZIA". In tal caso, l'aderente potrà, una volta perfezionata l'adesione, scegliere di effettuare uno *switch* a favore del percorso "Life Cycle" o di uno dei profili previsti dall'offerta di investimento del Fondo senza attendere il limite temporale 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 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").

## SWITCH DEL PROFILO DI INVESTIMENTO

L'aderente ha la possibilità di effettuare lo *switch* del profilo di investimento accedendo all'apposita sezione "INVESTIMENTO" dalla propria area riservata iscritti.

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.

N.B.: A seguito dell'entrata in vigore del presente regolamento con l'introduzione del nuovo comparto "Bilanciato sostenibile" sarà possibile per gli aderenti effettuare la richiesta di *switch*, indipendentemente dal limite dei 12 mesi sopra citato, nella finestra temporale dal 1° marzo 2023 al 30 giugno 2023.

### 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", verrà riallocata sia la POSIZIONE MATURATA che la CONTRIBUZIONE FUTURA nel profilo corrispondente alla propria età.

### 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 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 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".

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 comparto assicurativo "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.

## **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", 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 "MULTIGARANZIA" 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 della linea di investimento del comparto assicurativo “MULTIGARANZIA” 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.