



Nota informativa

(depositata presso la COVIP il 29/07/2026)

Parte II 'Le informazioni integrative'

PREVIBANK è responsabile della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenuti nella presente Nota informativa.

Scheda 'Le opzioni di investimento' (in vigore dal 29/07/2026)

Che cosa si investe

PREVIBANK 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.

Aderendo a PREVIBANK puoi infatti beneficiare di un contributo da parte del tuo datore di lavoro se previsto dagli accordi aziendali, se a tua volta verserai al fondo un contributo almeno pari alla misura minima prevista dall'accordo collettivo di riferimento.

Se ritieni utile incrementare l'importo della tua pensione complementare, puoi versare **contributi ulteriori** rispetto a quello minimo.



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/o profilo d'investimento.

Gli investimenti producono nel tempo un **rendimento variabile** in funzione degli andamenti dei mercati e delle scelte di gestione.

PREVIBANK non effettua direttamente gli investimenti ma affida la gestione del patrimonio a intermediari professionali specializzati (gestori), selezionati sulla base di una procedura svolta secondo regole dettate dalla normativa. I gestori sono tenuti a operare sulla base delle 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.

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 modello di investimento previdenziale del Fondo Pensione PREVIBANK è finalizzato ad offrire ai propri aderenti una proposta articolata e diversificata, che consta di 3 comparti, 1 profilo libero e 9 diversi profili di investimento, di cui 4 incardinati nel percorso "life cycle".

Il modello di investimento del Fondo Pensione PREVIBANK è stato costruito con logica "ciclo di vita" ("life cycle") che prevede, in maniera sistematica, con l'avanzare dell'età anagrafica, la diminuzione negli investimenti della quota di strumenti più rischiosi a vantaggio della quota di investimenti meno rischiosi.

Nel caso di adesione al progetto "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. 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 del 36esimo anno d'età compreso;

2° Profilo "CRESCITA SOSTENIBILE": dal 37esimo anno di età e fino all'anno di compimento del 48esimo anno d'età compreso;

3° Profilo "EQUILIBRIO FINANZIARIO SOSTENIBILE": dal 49esimo anno di età e fino all'anno di compimento del 59esimo anno d'età compreso;

4° Profilo "MULTIGARANZIA": dall'anno di compimento del 60esimo anno di età in poi, sino alla cessazione dell'iscrizione.

** 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. Il percorso "life cycle" è il profilo di default per coloro che in fase di prima adesione non esprimono una scelta esplicita del profilo per l'investimento dei contributi, nonché profilo di assegnazione per le adesioni automatiche dal 01.07.2026.*

Complessivamente 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 "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"; il profilo risulta mediamente investito per circa 10% in strumenti azionari e per circa 90% in strumenti obbligazionari e monetari.
- **5° Profilo "LIBERO"**: componibile direttamente dall'iscritto scegliendo percentuali, multiple del 10% dei comparti Assicurativo "Multigaranzia", "Finanziario" e "Bilanciato Sostenibile", diverse da quelle previste per gli altri profili.
- **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 strumenti azionari 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.

Ogni Associato già iscritto, o che si iscrive al Fondo, ha la facoltà di scegliere una delle seguenti opzioni di investimento:

a) Adesione esplicita al progetto "ciclo di vita" ("life cycle")

Tale adesione prevede l'assegnazione dello specifico profilo di investimento: 1° profilo "FINANZIARIO", 8° profilo "CRESCITA SOSTENIBILE", 9° profilo "EQUILIBRIO FINANZIARIO SOSTENIBILE" oppure 4° profilo "MULTIGARANZIA",

sulla base dell'età anagrafica dell'iscritto al momento della scelta e riguarda la contribuzione futura ed eventualmente l'ammontare complessivo del montante individuale.

b) Adesione esplicita ad uno dei Profili di investimento senza aderire al progetto "ciclo di vita" ("life cycle")

La scelta esplicita del profilo di investimento: 1° profilo "FINANZIARIO", 2° profilo "CRESCITA", 3° profilo "EQUILIBRIO", 4° profilo "MULTIGARANZIA", 5° profilo "LIBERO", 6° profilo "BILANCIATO SOSTENIBILE" e 7° profilo "MIX FINANZIARIO", 8° PROFILO "CRESCITA SOSTENIBILE", 9° "EQUILIBRIO FINANZIARIO SOSTENIBILE" riguarda la contribuzione futura ed eventualmente l'ammontare complessivo del montante individuale.

c) Adesione senza esprimere preferenze circa le opzioni di investimento

Per i nuovi iscritti in fase di prima adesione è possibile non esprimere nessuna scelta, selezionando l'apposita sezione; in tale caso l'assegnazione del profilo di investimento sarà il percorso "life cycle". In tal caso, l'aderente potrà, una volta perfezionata l'adesione, scegliere di effettuare uno *switch* a favore di uno dei profili previsti dall'offerta di investimento del Fondo, senza attendere il limite temporale minimo di 12 mesi non avendo ancora effettuato nessuna scelta esplicita di profilo di investimento. Anche per le adesioni automatiche il limite temporale minimo di 12 mesi non è previsto.

Coloro che si iscrivono a PREVIBANK e che sono già titolari di posizione individuale presso altro Fondo Pensione o che, già iscritti a PREVIBANK non hanno ancora trasferito la posizione individuale da altro Fondo Pensione, potranno scegliere alternativamente di destinare:

- a) la contribuzione futura e l'ammontare complessivo del montante individuale ("zainetto") secondo il medesimo profilo di investimento;
- b) l'ammontare complessivo del montante individuale ("zainetto") in uno dei 9 profili di investimento 1° profilo "FINANZIARIO", 2° profilo "CRESCITA", 3° profilo "EQUILIBRIO", 4° profilo "MULTIGARANZIA", 5° profilo "LIBERO", 6° PROFILO "BILANCIATO SOSTENIBILE", 7° PROFILO "MIX FINANZIARIO" 8° PROFILO "CRESCITA SOSTENIBILE", 9° "EQUILIBRIO FINANZIARIO SOSTENIBILE" e scegliere di destinare la contribuzione futura in un profilo diverso.

Nel caso di scelta del progetto "life cycle", sia la contribuzione futura che la destinazione dello "zainetto" saranno investiti nel profilo assegnato sulla base dell'età anagrafica dell'Associato.

La permanenza minima presso ogni profilo di investimento è di 12 mesi, tranne nel caso di assenza di preferenze circa le opzioni di investimento.

Il modello di investimento del Fondo Pensione PREVIBANK è stato costruito con logica "ciclo di vita" ("life cycle") che prevede, in maniera sistematica, con l'avanzare dell'età anagrafica, la diminuzione negli investimenti della quota di strumenti più rischiosi a vantaggio della quota di investimenti meno rischiosi.

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.

Nella scelta del comparti/profili 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.

Nel corso del rapporto di partecipazione puoi modificare il comparto/profilo (**riallocazione**).

La riallocazione può riguardare sia la posizione individuale maturata sia i flussi contributivi futuri. Tra ciascuna riallocazione e la precedente deve tuttavia trascorrere un periodo non inferiore a **12 mesi**.

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.

Benchmark: parametro oggettivo di riferimento prefissato che viene utilizzato per la misurazione dell'investimento, in modo da poterlo valutare in termini relativi.

Duration: durata finanziaria (espressa in anni) di un titolo, calcolata come media aritmetica ponderata delle scadenze future dei flussi di cassa generati dalle cedole e dal rimborso finale del titolo. Può essere usata come indicatore di rischio in quanto, normalmente, una duration maggiore si accompagna ad una volatilità maggiore del titolo.

Dread Disease: copertura accessoria finalizzata all'erogazione di un capitale al beneficiario in caso di diagnosi di malattie invalidanti gravi.

Long Term Care (L.T.C.): copertura accessoria finalizzata all'erogazione di una rendita vitalizia rivalutabile nel caso di non autosufficienza nello svolgimento degli atti della vita quotidiana, derivante da malattia fisica, mentale o infortunio.

OICR: Organismi di investimento collettivo del risparmio, in cui sono compresi i fondi comuni di investimento mobiliare aperti e le SICAV.

SICAV: Organismi di investimento collettivo in valori mobiliari, simili ai fondi comuni di investimento nella modalità di raccolta e nella gestione del patrimonio finanziario, ma differenti dal punto di vista giuridico e fiscale in quanto costituiti in forma di società di investimento a capitale variabile dotate di personalità giuridica e con patrimonio rappresentato da azioni anziché da quote

Società di Gestione del Risparmio (SGR): Società di diritto italiano specificamente autorizzate, cui è riservata la prestazione del servizio di gestione collettiva del risparmio e degli investimenti.

Strumento derivato: attività finanziaria il cui valore è collegato al prezzo di mercato di uno strumento sottostante (ad esempio: un'azione, un indice, una valuta o un tasso di interesse).

Tasso tecnico: rendimento finanziario, annuo e composto, che è già compreso nel calcolo delle prestazioni assicurate iniziali.

Turnover: indicatore della quota del portafoglio di un fondo pensione che nel periodo di riferimento è stata "ruotata" ovvero sostituita con altri titoli o forme di investimento. Detto indicatore è calcolato come rapporto tra il valore minimo individuato tra quello degli acquisti e quello delle vendite di strumenti finanziari effettuati nell'anno ed il patrimonio medio gestito.

Volatilità: grado di variabilità nel tempo del valore di uno strumento finanziario; è un dato essenziale per valutare la rischiosità di un investimento.

Garanzia di minimo Cliquet: garanzia di consolidamento annuale dei risultati minimi.

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.previbank.it).

È inoltre disponibile, sul sito web della COVIP (www.covip.it), la **Guida introduttiva alla previdenza complementare**.

I comparti. Caratteristiche

COMPARTO ASSICURATIVO “MULTIGARANZIA”

- **Categoria del comparto:** garantito.
- **Finalità della gestione:** la gestione è volta a privilegiare la stabilità dei risultati rispetto alla massimizzazione della redditività corrente mirando al graduale incremento del capitale investito sia nel breve che nel lungo periodo. La presenza di una garanzia di risultato consente di soddisfare le esigenze di un soggetto con una bassa propensione al rischio o ormai prossimo alla pensione.

N.B.: i flussi di TFR conferiti tacitamente sino al 30.06.2026 sono destinati al 4° profilo “Multigaranzia”.

- ✓ **Garanzia:** È presente una garanzia che prevede in caso di diritto alla prestazione previdenziale, anticipazione, riscatto, trasferimento o premorienza un rendimento minimo garantito pari allo 0,0% cliquet annuo, secondo le modalità previste in convenzione.

AVVERTENZA:



Per operazioni societarie straordinarie e c.d. trasferimenti “massivi” sussiste un plafond per i trasferimenti in ingresso al comparto Assicurativo “Multigaranzia”. Qualora venga raggiunto tale limite, PREVIBANK comunicherà ai diretti interessati le relative soluzioni (temporali e/o di investimento alternativo) in tempo utile alla corretta gestione del trasferimento dello zainetto.

Qualora alla scadenza della convenzione in corso, 31.12.2028, venga stipulata una convenzione che contenga condizioni diverse dalle attuali, PREVIBANK comunicherà tempestivamente agli iscritti interessati gli effetti conseguenti.

- **Orizzonte temporale:** qualsiasi, dal breve (fino a 5 anni) al lungo periodo (oltre 15 anni), considerata la stabilità dei risultati e la garanzia di una rivalutazione minima e del consolidamento delle rivalutazioni.
- **Politica di investimento:**
 - **Sostenibilità:**
 Consulta l'Appendice 'Informativa sulla sostenibilità' per approfondire tali aspetti e il relativo documento disponibile sul sito web del Fondo https://www.previbank.it/resource/informativa-sostenibilita/sym_1930 con allegati le politiche in materia di ciascuna Compagnia.
- Le informazioni relative a politica di gestione, strumenti finanziari, categorie di emittenti, settori industriali e rischio cambio sono inserite all'interno di ogni relazione sull'andamento della gestione separata dalle compagnie del Pool.
- **Benchmark:** tasso di rivalutazione del TFR.

COMPARTO FINANZIARIO

- **Categoria del comparto:** azionario
- **Finalità della gestione:** la gestione risponde alle esigenze di un soggetto che è distante dal pensionamento. La gestione è attiva ed ha l'obiettivo di rivalutare il capitale impiegato attraverso investimenti finalizzati a cogliere le opportunità offerte dai mercati azionari ed obbligazionari comunque accettando un'esposizione medio/alta al rischio. Il comparto non presenta garanzie assicurative.
- **Garanzia:** assente.
- **Orizzonte temporale:** lungo periodo (oltre 15 anni dal pensionamento).
- **Politica di investimento:**
 - **Sostenibilità:**
 Consulta l'Appendice 'Informativa sulla sostenibilità' per approfondire tali aspetti e il relativo documento disponibile sul sito web del Fondo https://www.previbank.it/resource/informativa-sostenibilita/sym_1930 con allegato la politica in materia del Gestore finanziario.
 - **Politica di gestione:** prevalentemente orientata verso titoli di natura azionaria (minimo 70%, massimo 90%); è prevista una componente residuale obbligazionaria.
 - **Strumenti finanziari:** la gestione avviene anche in OICR (max 20%); compatibilmente con le caratteristiche dimensionali del comparto, è possibile l'investimento anche in titoli azionari quotati su mercati regolamentati ed in titoli di debito. Viene previsto il ricorso a derivati esclusivamente per finalità di riduzione del rischio d'investimento o di efficiente gestione.
 - **Categorie di emittenti e settori industriali:** gli investimenti in titoli di natura azionaria, sottostanti agli OICR, sono effettuati liberamente secondo la capitalizzazione, la dimensione o il settore di appartenenza della società, fermi restando i limiti di concentrazione previsti; i titoli di natura obbligazionaria, sottostanti agli OICR, devono essere emessi da soggetti pubblici o privati con rating principalmente investment grade. Fino ad un massimo complessivo del 5% del patrimonio è possibile investire in obbligazioni con rating minimo pari a BB-, fino ad un massimo del 1,5% (ricompreso nel precedente limite high yield) in obbligazioni subordinate o strutturate. Sino al 10% del portafoglio potrà essere investito in fondi alternativi (FIA).
L'investimento in strumenti finanziari connessi a merci è ammesso solo per il tramite di OICVM o ETC, sino ad un massimo del 5% del valore di mercato del portafoglio.
I titoli di debito societario sono ammessi entro il limite massimo del 20% del valore di mercato del portafoglio;

- Aree geografiche di investimento: prevalentemente strumenti emessi da soggetti residenti nell’Unione Europea e nell’area OCSE; è previsto l’investimento residuale in mercati dei Paesi Emergenti. Gli investimenti azionari su mercati italiani non potranno essere inferiori al 3% del patrimonio.
I titoli di capitale quotati in mercati di paesi non OCSE sono ammessi sino ad un massimo del 10% del valore di mercato del portafoglio.
I titoli di debito emessi da Paesi non OCSE o soggetti ivi residenti sono ammessi entro il limite massimo del 5% del valore di mercato del portafoglio.
- Rischio cambio: gestito attivamente entro il limite massimo del 25%.
- **Benchmark:**
64% MSCI World 100% Hedged to EUR Index, Net TR Index
10% ICE BofAML Euro Government Index
10% ICE BofAML Euro Corporate Index
8% FTSE Italia Star Net TR Index
8% MSCI Emerging Markets Index, Net Total Return €

Gli indici utilizzati per la definizione del benchmark sono espressi in euro, o convertiti in euro al cambio WM Reuters del giorno di riferimento dell’indice. Il benchmark viene ribilanciato mensilmente.

COMPARTO “BILANCIATO SOSTENIBILE”

- **Categoria del comparto:** bilanciato
- **Finalità della gestione:** La gestione risponde alle esigenze di un soggetto che non è prossimo al pensionamento. La gestione è attiva ed ha l’obiettivo di rivalutare il capitale impiegato attraverso investimenti finalizzati a cogliere le opportunità offerte dai mercati azionari ed obbligazionari comunque accettando un’esposizione media al rischio, con una particolare attenzione agli aspetti di sostenibilità ambientale, sociale e di governance (ESG).
Il comparto non presenta garanzie assicurative.
- **Garanzia:** assente.
- **Orizzonte temporale:** medio/lungo (tra 10 e 15 anni dal pensionamento).
- **Politica di investimento:**
 - Sostenibilità:
 Consulta l’**Appendice ‘Informativa sulla sostenibilità’** per approfondire tali aspetti e il relativo documento disponibile sul sito web del Fondo www.previbank.it/site/informativa-sostenibilita/informativa-sostenibilita con allegato la politica in materia del Gestore finanziario.
 - Politica di gestione: prevalentemente orientata verso titoli di natura obbligazionaria e monetaria (massimo 65%); è prevista una componente azionaria nel limite del 35%.
 - Strumenti finanziari: fermo restando i divieti ed i limiti previsti dal DM MEF n. 166/2014, è possibile investire in titoli di debito e di capitale ammessi solo se quotati in mercati regolamentati, strumenti derivati ammessi esclusivamente su titoli di stato, tassi di interesse, indici azionari e valute, solo se quotati e per la sola finalità di copertura dei rischi, titoli di debito societario ammessi entro il limite massimo del 40% del valore di mercato del portafoglio, quote di OICR a condizione che:
 - sia limitato esclusivamente a OICVM (inclusi ETF)
 - in caso di investimento in OICR “azionari” oppure “obbligazionari corporate”, questi dovranno essere classificati come Art.8 o Art.9 ai sensi SFDR;
 - in ipotesi di investimenti in ETF, questi sono ammessi esclusivamente se a replica fisica;
 - siano utilizzati al fine di assicurare una efficiente gestione del portafoglio tramite una adeguata diversificazione del rischio;
 - i programmi e i limiti di investimento di tali strumenti siano compatibili con quelli delle linee di indirizzo del mandato.

Sono inoltre ammessi titoli di debito societario entro il limite massimo del 40% del valore di mercato del portafoglio, titoli di debito subordinati di emittenti finanziari unitamente a strumenti ibridi di emittenti non finanziari e titoli derivanti da operazioni di cartolarizzazione entro il limite massimo del 5% del valore di mercato del portafoglio e solo se detenuti per il tramite di OICVM, titoli di debito emessi da Paesi non OCSE o soggetti ivi residenti ammessi solo se denominati in USD o in EUR e sino a un massimo del 5% del valore di mercato del portafoglio, titoli di capitale compresi tra il 20% e il 50% del valore di mercato del portafoglio, titoli di capitale quotati su mercati di Paesi non aderenti all’OCSE ammessi sino a un massimo del 10% del valore di mercato del portafoglio.
 - Categorie di emittenti e settori industriali: gli investimenti in titoli di natura azionaria, sottostanti agli OICR, sono effettuati liberamente secondo la capitalizzazione, la dimensione o il settore di appartenenza della società, fermi restando i limiti di concentrazione previsti; i titoli di natura obbligazionaria, sottostanti agli

OICR, devono essere emessi da soggetti pubblici o privati con rating principalmente investment grade. Il rating medio del portafoglio obbligazionario dovrà essere investment grade, ossia presentare un rating S&P non inferiore a BBB- (oppure, in maniera equivalente, non inferiore a Baa3 secondo Moody's).

I titoli di debito subordinati di emittenti finanziari unitamente a strumenti ibridi di emittenti non finanziari e titoli derivanti da operazioni di cartolarizzazione sono ammessi entro il limite massimo del 5% del valore di mercato del portafoglio.

- Aree geografiche di investimento: prevalentemente strumenti emessi da soggetti residenti nell'Unione Europea e nell'area OCSE; è previsto l'investimento residuale in mercati dei Paesi non OCSE nel limite massimo del 10% per i titoli di capitale.
- Rischio cambio: gestito attivamente entro il limite massimo del 30%.

- **Benchmark:**

25% ICE BofA Euro Government, Total Return €

20% ICE BofA US Treasury, Total Return € hedged

20% ICE BofA Euro Corporate, Total Return €

35% MSCI World Dev., Net Return €

I profili. Caratteristiche

Il Fondo offre ai propri iscritti un modello di investimento previdenziale articolato su 9 profili di investimento che contengono al loro interno, secondo proporzioni diverse, un comparto Assicurativo "Multigaranzia", comparto "Finanziario" ed un comparto "Bilanciato Sostenibile".

Il modello di investimento del Fondo Pensione PREVIBANK è stato inoltre costruito con logica "ciclo di vita" ("life cycle") che prevede, in maniera sistematica, con l'avanzare dell'età anagrafica, la diminuzione negli investimenti della quota di strumenti più rischiosi a vantaggio della quota di investimenti meno rischiosi.

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.

Il percorso "life cycle" è il profilo di default per coloro che in fase di prima adesione non esprimono una scelta esplicita del profilo per l'investimento dei contributi.

I profili di investimento offerti dal Fondo sono i seguenti:

1° PROFILO "FINANZIARIO"

Orizzonte temporale: lungo periodo, oltre 15 anni dal pensionamento. In caso di adesione al percorso "life cycle" dal momento dell'iscrizione e sino al compimento dei 36 anni d'età.

Finalità: il profilo risponde alle esigenze di un aderente che ricerca rendimenti significativi nel lungo periodo ed è propenso ad una maggiore esposizione al rischio.

Composizione: 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.

Ribilanciamento: non previsto. Qualora si aderisca al percorso "life cycle", in maniera sistematica, con l'avanzare dell'età anagrafica, avviene la diminuzione negli investimenti della quota di strumenti più rischiosi a vantaggio della quota di investimenti meno rischiosi.

2° PROFILO "CRESCITA"

Orizzonte temporale: lungo periodo, oltre 15 anni dal pensionamento.

Finalità: il profilo risponde alle esigenze di un aderente che ricerca rendimenti nel medio/lungo periodo ed è propenso ad una media/alta esposizione al rischio.

Composizione: 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.

Ribilanciamento: non previsto.

3° PROFILO "EQUILIBRIO"

Orizzonte temporale: medio/lungo periodo, tra i 10 e i 15 anni dal pensionamento.

Finalità: il profilo risponde alle esigenze di un aderente che ricerca rendimenti nel medio periodo ed è propenso ad una media esposizione al rischio.

Composizione: 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.

Ribilanciamento: non previsto.

4° PROFILO "MULTIGARANZIA"

Orizzonte temporale: da breve (fino a 5 anni dal pensionamento) a lungo periodo (oltre 15 anni dal pensionamento). In caso di adesione al percorso "life cycle" dal 60esimo anno di età fino alla cessazione dell'iscrizione.

Finalità: il profilo risponde alle esigenze di un aderente che è ormai prossimo alla pensione e privilegia un risultato stabile al fine di consolidare il proprio montante previdenziale accumulato mitigando quanto più possibile il rischio.

Composizione: composto per 100% dal comparto Assicurativo "Multigaranzia" Ramo I; il profilo risulta investito mediamente per circa 10% in strumenti azionari e per circa 90% in strumenti obbligazionari e monetari.

Ribilanciamento: non previsto.

5° PROFILO "LIBERO"

Orizzonte temporale: non predeterminabile.

Finalità: profilo libero che risponde alle esigenze proprie dell'aderente e alla specifica propensione al rischio, la finalità è proporzionata secondo le percentuali prescelte tra i tre comparti.

Composizione: componibile direttamente dall'iscritto scegliendo percentuali, multiple del 10% dei tre comparti: Assicurativo "Multigaranzia", "Finanziario" e "Bilanciato Sostenibile".

Ribilanciamento: non previsto.

6° PROFILO "BILANCIATO SOSTENIBILE"

Orizzonte temporale: medio/lungo periodo, tra i 10 e 15 anni dal pensionamento.

Finalità: la gestione risponde alle esigenze di un soggetto che ricerca rendimenti più elevati nel medio/lungo periodo, a fronte di una media esposizione al rischio, con una particolare attenzione agli aspetti di sostenibilità ambientale, sociale e di governance (ESG).

Composizione: 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.

Ribilanciamento: non previsto.

7° PROFILO "MIX FINANZIARIO"

Orizzonte temporale: lungo periodo, oltre 15 anni dal pensionamento.

Finalità: la gestione risponde alle esigenze di un soggetto che ricerca rendimenti più elevati nel lungo periodo ed è disposto ad accettare una maggiore esposizione al rischio, con una certa discontinuità dei risultati nei singoli esercizi, o è molto distante dal pensionamento, con una attenzione anche agli aspetti ESG.

Composizione: composto per 50% dal comparto "Finanziario" e per 50% dal comparto "Bilanciato Sostenibile"; il profilo risulta mediamente investito per circa 58% in strumenti azionari e per circa 45% in strumenti obbligazionari e monetari.

Ribilanciamento: non previsto.

8° PROFILO "CRESCITA SOSTENIBILE"

Orizzonte temporale: lungo periodo, oltre 15 anni dal pensionamento.

Finalità: la gestione risponde alle esigenze di un soggetto che ricerca rendimenti più elevati nel lungo periodo, a fronte di una significativa esposizione al rischio.

Composizione: composto per 70% dal comparto "Finanziario" e per 30% del comparto "Bilanciato Sostenibile". Il profilo risulta mediamente investito per circa 67% in strumenti azionari e per circa 33% in strumenti obbligazionari e monetari.

Ribilanciamento: non previsto. Qualora si aderisca al percorso "life cycle", in maniera sistematica, con l'avanzare dell'età anagrafica, avviene la diminuzione negli investimenti della quota di strumenti più rischiosi a vantaggio della quota di investimenti meno rischiosi.

9° PROFILO "EQUILIBRIO FINANZIARIO SOSTENIBILE"

Orizzonte temporale: medio/lungo periodo, tra i 10 e i 15 anni dal pensionamento. In caso di adesione al percorso "life cycle" dal 49esimo anno di età fino 59esimo anno di età.

Finalità: la gestione risponde alle esigenze di un soggetto che ricerca rendimenti più elevati nel medio/lungo periodo, a fronte di una media esposizione al rischio.

Composizione: composto per 80% dal comparto "Bilanciato Sostenibile" e per 20% del comparto "Finanziario". Il profilo risulta mediamente investito per circa 44% in strumenti azionari e per circa 56% in strumenti obbligazionari e monetari.

Ribilanciamento: non previsto. Qualora si aderisca al percorso "life cycle", in maniera sistematica, con l'avanzare dell'età anagrafica, avviene la diminuzione negli investimenti della quota di strumenti più rischiosi a vantaggio della quota di investimenti meno rischiosi.

I comparti. Andamento passato

COMPARTO ASSICURATIVO “MULTIGARANZIA”

Data di avvio dell'operatività del comparto:	01/07/1998
Patrimonio netto al 31.12.2025 (in euro):	2.130.154.795,84

Soggetto gestore (della Convenzione attiva): pool di primarie compagnie assicurative in coassicurazione tra loro:

Unipol Assicurazioni S.p.A. – Compagnia incaricata(40%)
Generali Italia S.p.A. (30%)
Allianz S.p.A. (20%)
UniCredit Allianz Vita S.p.A. (10%)

Informazioni sulla gestione delle risorse

Il comparto Assicurativo “Multigaranzia” costituisce il comparto **garantito**, destinato ad accogliere anche il conferimento tacito del TFR fino al 30.06.2026.

I contributi versati sono gestiti attraverso la convenzione assicurativa di ramo I (polizza n. 511140.46) con un pool di primarie compagnie assicurative, in coassicurazione tra loro secondo le quote sottoindicate.

UNIPOL S.p.A.	40%	Compagnia incaricata
GENERALI ITALIA S.p.A.	30%	Coassicuratrice
ALLIANZ S.p.A.	20%	Coassicuratrice
UNICREDIT ASSICURAZIONI VITA S.p.A.	10%	Coassicuratrice

Sono inoltre previste una serie di ulteriori convenzioni relative a polizze chiuse al collocamento, ma che per trasparenza nei confronti degli aderenti, verranno riportate nei grafici successivi.

Le Compagnie hanno la responsabilità esclusiva per l'attività della Gestione (ciascuna per la propria quota di competenza), anche qualora affidino a intermediari abilitati la gestione degli investimenti. Attualmente:

- Unipol S.p.A.: gestisce direttamente gli investimenti.
- Generali Italia S.p.A.: la gestione patrimoniale degli attivi è delegata a Generali Insurance Asset Manager SGR S.p.A.
- UniCredit Assicurazioni Vita S.p.A.: il servizio di gestione patrimoniale delle attività che costituiscono la gestione speciale R+R è affidato ad Unicredit Assicurazioni Vita S.p.A.
- Allianz S.p.A.: il servizio di gestione patrimoniale delle attività che costituiscono la gestione speciale VITARIV GROUP è affidato ad Allianz S.p.A.

La misura della rivalutazione annualmente applicata alla posizione individuale alimentata dai versamenti, al netto dei costi previsti, effettuati dall'aderente durante la fase di accumulo, dipende dai risultati delle gestioni separate sottoesposte:

- FONDICOLL UNIPOL per UNIPOL S.p.A.
- GESAV per GENERALI ITALIA S.p.A.
- R+R per UniCredit Assicurazioni Vita S.p.A.
- VITARIV GROUP per ALLIANZ S.p.A.

INFORMAZIONI SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE “FONDICOLL UNIPOL”

FONDICOLL UNIPOL adotta una politica di investimento basata prevalentemente su tipologie di attivi quali titoli di Stato ed obbligazioni denominate in Euro, caratterizzate da elevata liquidità e buon merito creditizio.

L'operatività in titoli di Stato, nel corso del 2025, è stata finalizzata ad ottimizzare il profilo delle scadenze medie dei titoli in portafoglio, per mantenere adeguato il portafoglio degli attivi rispetto al profilo delle passività. Il combinato disposto dei titoli in scadenza e delle vendite hanno dato luogo ad una rotazione di portafoglio che ha permesso di acquisire titoli con scadenze ottimali rispetto al profilo delle passività; le vendite hanno interessato diversi punti sulla curva dei rendimenti, sia brevi che lunghi, con acquisti principalmente selezionati su scadenze medio-lunghe e lunghe.

In termini di emittenti si è data prevalenza a titoli del tesoro francese, seguiti da titoli spagnoli ed emissioni sovranazionali.

Nel corso dell'anno è diminuita la quota di investimenti in strumenti legati ai crediti fiscali relativi alle agevolazioni tributarie collegate con la riqualificazione del patrimonio edilizio ed i relativi incentivi, in ragione della scadenza naturale degli stessi.

L'esposizione complessiva a questa *asset class* è rimasta pressoché invariata rispetto all'anno precedente.

Per quanto riguarda la componente di credito, non si evidenziano particolari scostamenti nell'esposizione complessiva, né nella proporzione tra l'esposizione ad emittenti di natura bancaria e finanziaria e quella a titoli *corporate* non finanziari; la rotazione di portafoglio ha privilegiato una ricomposizione del profilo delle scadenze, con l'ottimizzazione del valore relativo tra emittenti e settori (c.d. "*relative value*").

Complessivamente, nel corso del 2025, la componente obbligazionaria, nella sua totalità, è lievemente diminuita.

Il peso della componente azionaria è stato incrementato nel corso dell'anno, principalmente in ragione dell'aumento della quota direttamente investita in titoli, con preferenza per i settori finanziario e bancario, ed in misura residuale per via della variazione dell'esposizione altri investimenti sempre assimilabili a tale categoria, quali investimenti alternativi e fondi immobiliari.

La quota detenuta in liquidità, o strumenti ad essa equiparabili, è diminuita preferendo investire tutte le risorse disponibili.

La *duration* del portafoglio è aumentata, passando da 5,66 anni a fine settembre 2024 a 6,31 anni a fine settembre 2025.

INFORMAZIONI SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE "GESAV"

Nel 2025 sono stati implementati acquisti di obbligazioni pari a EUR 4,4 miliardi e vendite per EUR 3,6 miliardi. Il rendimento medio degli acquisti è stato del 3,99%, con una *duration* di 9,1 anni. La *duration* media delle vendite è stata di 5,2 anni.

La componente credito è rimasta sostanzialmente invariata in termini di peso con acquisti che hanno pareggiato le vendite (EUR 1,9 miliardi). Il rendimento indicativo acquistato è stato del 3,98%, con una *duration* di 6,1 anni. La *duration* in vendita è stata di 4,1 anni.

Su base netta, l'esposizione è aumentata in Industrials (155 milioni), Financials (125 milioni) e Real Estate (42 milioni), mentre è diminuita in Utilities (-86 milioni), Consumer Discretionary (-71 milioni) ed Energy (-62 milioni). In termini di rating, l'esposizione netta è aumentata soprattutto verso titoli BB (405 milioni) mentre è diminuita sulle BBB (-232 milioni).

Sulla componente governativa c'è stato un incremento di EUR 700 milioni dato da acquisti per 2,4 miliardi e vendite per 1,7 miliardi. Il rendimento e la *duration* indicativi acquistati è stato rispettivamente del 4,0% e di 11,3 anni. La *duration* dei titoli venduti è stata di 6,4 anni.

Su base netta, l'esposizione è aumentata verso Italia (562 milioni), Messico (51 milioni) e Belgio (44 milioni), mentre è diminuita verso Spagna (-130 milioni), Romania (-58 milioni) e Portogallo (-41 milioni). In termini di rating, l'esposizione netta è aumentata principalmente verso titoli BBB (569 milioni) e AAA (57 milioni) mentre è diminuita verso A (-179 milioni) e AA (-67 milioni).

Per quanto riguarda l'operatività sulla componente azionaria, durante il 2025, l'allocazione azionaria del portafoglio GESAV è complessivamente diminuita. È stato ridotto il sovrappeso in Europa a favore delle altre aree geografiche (Stati Uniti e Emerging Markets) tramite l'acquisto di ETF. Da un punto di vista settoriale, i settori che sono stati incrementati sono i seguenti: Servizi finanziari, Software e Industriali. I settori che sono stati ridotti sono i seguenti: Banche, Farmaceutico e Trasporti.

INFORMAZIONI SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE "R+R"

L'obiettivo della gestione separata è di ottimizzare gli investimenti in coerenza con gli impegni contrattuali e di conseguire un rendimento annuo tendenzialmente stabile e coerente nel medio termine con il trend dei mercati finanziari.

Le scelte di investimento sono effettuate sulla base delle previsioni sull'evoluzione dei tassi di interesse, considerando le opportunità di posizionamento sui diversi tratti della curva dei rendimenti e su diverse classi di attività, nonché sulla base dell'analisi dell'affidabilità degli emittenti.

Le risorse della gestione sono investite esclusivamente in titoli obbligazionari di emittenti governativi e societari di elevato merito creditizio con una duration compatibile con il profilo degli impegni contrattuali. Nel corso dell'anno di gestione l'attività di investimento netto ha aumentato l'esposizione alle obbligazioni societarie, principalmente dell'area euro, riducendo conseguentemente l'incidenza dei titoli di stato.

Il risultato della gestione proviene dagli interessi maturati sui titoli obbligazionari.

INFORMAZIONI SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE "VITARIV"

L'obiettivo della gestione separata è di ottimizzare gli investimenti in coerenza con gli impegni contrattuali e di conseguire un rendimento annuo tendenzialmente stabile e coerente nel medio termine con il trend dei mercati finanziari.

Le scelte di investimento sono effettuate sulla base delle previsioni sull'evoluzione dei tassi di interesse e dei rendimenti delle diverse classi di attività, considerando le opportunità di posizionamento sui diversi tratti della curva dei rendimenti e su diverse classi di attività, nonché sulla base dell'analisi dell'affidabilità degli emittenti.

Le risorse della gestione sono principalmente investite in titoli obbligazionari di emittenti governativi e societari di elevato merito creditizio con una duration compatibile con il profilo degli impegni contrattuali e, residualmente, in quote di fondi - immobiliari, infrastrutturali e di private equity - e investimenti in energie rinnovabili. Nel corso dell'anno di gestione l'attività di investimento netto ha mantenuto stabile la composizione complessiva del portafoglio; nell'ambito del comparto obbligazionario sono state incrementate le obbligazioni societarie, con investimenti concentrati principalmente nel settore finanziario, ed è stata ridotta l'esposizione ai titoli di stato, in prevalenza europei.

Il risultato della gestione proviene principalmente dagli interessi maturati sui titoli obbligazionari e in misura minore dai dividendi incassati dai fondi non obbligazionari.

Le Tabelle che seguono forniscono informazioni relative alla fine del 2025.

Tav. 1 – Investimenti per tipologia di strumento finanziario - FONDICOLL UNIPOL

Azionario	11,47%					Obbligazionario	88,53%	
di cui OICR	9,50%	di cui OICR	3,26%	di cui Titoli di stato		55,73%	di cui Corporate	29,54%
				di cui Emittenti Governativi	di cui Sovranazionali			
				51.88%	3,85%			

Tav. 1 – Investimenti per tipologia di strumento finanziario – GESAV

Azionario	18,51%					Obbligazionario	81,49%	
di cui OICR	73,92%	di cui OICR	13,52%	di cui Titoli di stato		44,25%	di cui Corporate	42,23%
				di cui Emittenti Governativi	di cui Sovranazionali			
				42,58%	0,57%			

Tav. 1 – Investimenti per tipologia di strumento finanziario – R+R

Azionario	0,0%					Obbligazionario	100,0%	
di cui OICR	0,0%	di cui OICR	0,0%	di cui Titoli di stato		74,7%	di cui Corporate	25,2%
				di cui Emittenti Governativi	di cui Sovranazionali			
				67,6%	7,1%			

Tav. 1 – Investimenti per tipologia di strumento finanziario – VITARIV GROUP

Azionario	6,3%					Obbligazionario	93,7%	
di cui OICR	4,3%	di cui OICR	1,2%	di cui Titoli di stato		45,1%	di cui Corporate	47,2%
				di cui Emittenti Governativi	di cui Sovranazionali			
				43,6%	1,6%			

Tav. 2 – Investimenti per area geografica FONDICOLL UNIPOL

	Area Geografica	%
Azioni	Italia	29,88%
	Altri Paesi dell'Area Euro	46,67%
	Altri Paesi Unione Europea	0,09%
	Regno Unito	3,20%
	Stati Uniti	6,62%
	Giappone	0,16%
	Altri Paesi aderenti OCSE	0,76%
	Altri Paesi non aderenti OCSE	1,15%
Totale Azioni		88,53%
Obbligazioni	Italia	6,70%
	Altri Paesi dell'Area Euro	3,34%
	Altri Paesi Unione Europea	0,13%
	Regno Unito	1,10%
	Stati Uniti	0,20%
	Giappone	0,00%
	Altri Paesi aderenti OCSE	0,00%
	Altri Paesi non aderenti OCSE	0,00%
Totale Obbligazioni		11,47%

Tav. 2 – Investimenti per area geografica GESAV

	Area Geografica	%
Azioni	Italia	46,34%
	Altri Paesi dell'Area Euro	52,15%
	Altri Paesi Unione Europea	0,58%
	Stati Uniti	0,27%
	Giappone	0,00%
	Altri Paesi aderenti OCSE	0,67%
	Altri Paesi non aderenti OCSE	0,00%
Totale Azioni		100,00%
Obbligazioni	Italia	39,45%
	Altri Paesi dell'Area Euro	43,84%
	Altri Paesi Unione Europea	2,94%
	Stati Uniti	6,43%
	Giappone	0,52%
	Altri Paesi aderenti OCSE	3,87%
	Altri Paesi non aderenti OCSE	2,96%
Totale Obbligazioni		100,00%

Tav. 2 – Investimenti per area geografica R+R

	Area Geografica	%
Azioni	Italia	0,0%
	Altri Paesi dell'Area Euro	0,0%
	Altri Paesi Unione Europea	0,0%
	Stati Uniti	0,0%
	Giappone	0,0%
	Altri Paesi aderenti OCSE	0,0%
	Altri Paesi non aderenti OCSE	0,0%
Totale Azioni		0,0%
Obbligazioni	Italia	48,4%
	Altri Paesi dell'Area Euro	38,8%
	Altri Paesi Unione Europea	4,3%
	Stati Uniti	5,3%
	Giappone	0,9%
	Altri Paesi aderenti OCSE	2,4%
	Altri Paesi non aderenti OCSE	0,0%
Totale Obbligazioni		100,0%

Tav. 2 – Investimenti per area geografica VITARIV GROUP

	Area Geografica	%
Azioni	Italia	2,7%
	Altri Paesi dell'Area Euro	3,4%
	Altri Paesi Unione Europea	0,0%
	Stati Uniti	0,0%
	Giappone	0,0%
	Altri Paesi aderenti OCSE	0,1%
	Altri Paesi non aderenti OCSE	0,0%
Totale Azioni		6,3%
Obbligazioni	Italia	30,0%
	Altri Paesi dell'Area Euro	37,6%
	Altri Paesi Unione Europea	4,4%
	Stati Uniti	11,1%
	Giappone	0,5%
	Altri Paesi aderenti OCSE	7,2%
	Altri Paesi non aderenti OCSE	3,0%
Totale Obbligazioni		93,7%

Tav. 3 – Altre informazioni rilevanti FONDICOLL UNIPOL

Liquidità (in % del patrimonio)	0,00%
Duration media	7,15
Esposizione valutaria (in % del patrimonio)	0,10%
Tasso di rotazione (turnover) del portafoglio (*)	0,17

(*) 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.

Tav. 3 – Altre informazioni rilevanti GESAV

Liquidità (in % del patrimonio)	0,12%
Duration media	6,70
Esposizione valutaria (in % del patrimonio)	3,58%
Tasso di rotazione (turnover) del portafoglio	0,15093

(*) 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.

Tav. 3 – Altre informazioni rilevanti R+R

Liquidità (in % del patrimonio)	0,07%
Duration media	7,6
Esposizione valutaria (in % del patrimonio)	2,78%
Tasso di rotazione (turnover) del portafoglio (*)	11,00

(*) 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.

Tav. 3 – Altre informazioni rilevanti VITARIV GROUP

Liquidità (in % del patrimonio)	0,23%
Duration media	6,7
Esposizione valutaria (in % del patrimonio)	2,05%
Tasso di rotazione (turnover) del portafoglio (*)	29,80

(*) 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.

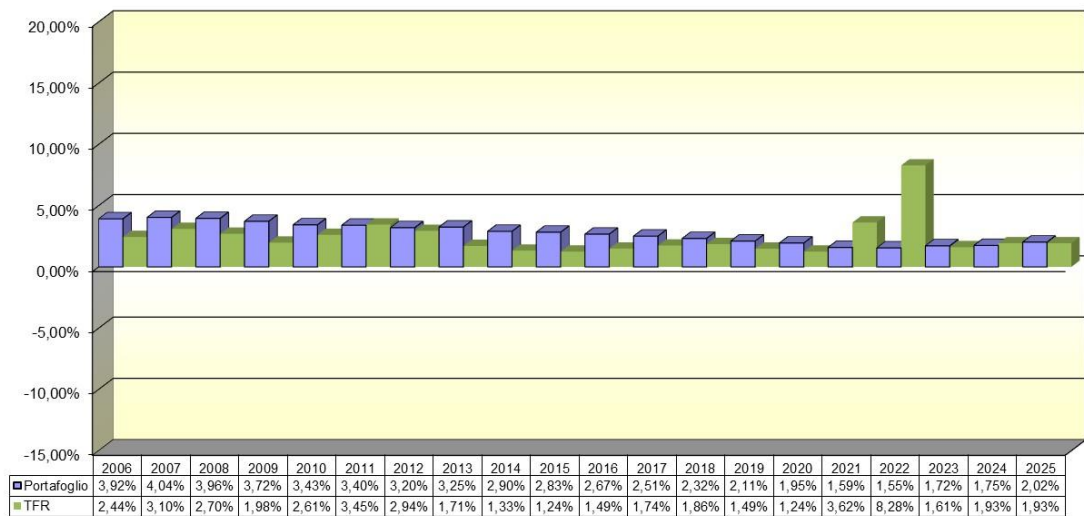
Illustrazione dei dati storici di rischio/rendimento

Di seguito sono riportati i rendimenti passati del comparto in confronto con il relativo *benchmark* e con la rivalutazione del TFR.

Nell'esaminare i dati sui rendimenti ricorda che:

- ✓ 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* e il tasso di rivalutazione del TFR sono riportati al netto degli oneri fiscali vigenti.

Tav. 4 – Rendimenti netti annui COMPARTO polizza 51140.46 (valori percentuali)



Benchmark: tasso di rivalutazione del TFR.



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

	2023	2024	2025
Oneri di gestione finanziaria	0,85%	0,85%	0,65%
- di cui per commissioni di gestione finanziaria	0,65%	0,65%	0,58%
- di cui per commissioni di incentivo	0,20%	0,20%	0,07%
- di cui per compensi depositario	0,00%	0,00%	0,00%
Oneri di gestione amministrativa	0,06%	0,05%	0,03%
- di cui per spese generali ed amministrative	0,06%	0,05%	0,03%
- di cui per oneri per servizi amm.vi acquistati da terzi	0,00%	0,00%	0,00%
- di cui per altri oneri amm.vi	0,00%	0,00%	0,00%
TOTALE GENERALE	0,91%	0,90%	0,68%



AVVERTENZA: Il TER esprime un dato medio del comparto e non è pertanto rappresentativo dell'incidenza dei costi sulla posizione individuale del singolo aderente.

COMPARTO “FINANZIARIO”

Data di avvio dell’operatività del comparto:	30/07/2010
Patrimonio netto al 31.12.2025 (in euro):	358.036.069,43
Soggetto gestore:	50%: Groupama Asset Management SA-succursale italiana 50%: Eurizon Capital SGR S.p.A.

Informazioni sulla gestione delle risorse

Il Patrimonio del comparto di investimento finanziario è affidato in gestione, mediante la stipula di Convenzione con Groupama Asset Management SA-succursale italiana.

Il comparto “Finanziario”, insieme ai comparti “Multigaranzia” e “Bilanciato Sostenibile” diversamente pesati, compongono gli altri profili di investimento.

Il Patrimonio del comparto è investito in strumenti finanziari di natura azionaria con un limite massimo dell’85% ed in strumenti di natura obbligazionaria e monetaria per la restante parte.

Le Tabelle che seguono forniscono informazioni relative alla fine del 2025.

Tav. 1 – Investimenti per tipologia

Azionario 76,41%	Obbligazionario 15,47%			
di cui OICR 9,33%	di cui OICR 0,14%	di cui Titoli di stato 7,57%		di cui Corporate 7,76%
		di cui Emittenti Governativi 7,35%	di cui Sovranazionali 0,22%	

Tav. 2 – Investimenti per area geografica

	Area Geografica	Totale	%
Azioni	Italia	27.155.357,36	7,55%
	Altri Paesi dell'Area Euro	25.503.684,50	7,09%
	Altri Paesi Unione Europea	2.988.276,67	0,83%
	Stati Uniti	161.135.123,90	44,81%
	Giappone	12.256.228,55	3,41%
	Altri Paesi aderenti OCSE	32.901.626,94	9,15%
	Altri Paesi non aderenti OCSE	12.847.002,43	3,57%
	Totale Azioni	274.787.300,35	76,41%
Obbligazioni	Italia	13.549.915,91	3,77%
	Altri Paesi dell'Area Euro	35.840.859,63	9,97%
	Altri Paesi Unione Europea	1.195.877,35	0,33%
	Stati Uniti	1.404.678,73	0,39%
	Giappone	91.785,73	0,03%
	Altri Paesi aderenti OCSE	3.533.108,42	0,98%
	Altri Paesi non aderenti OCSE	988,00	0,00%
	Totale Obbligazioni	55.617.213,77	15,47%

Tav. 3 – Altre informazioni rilevanti

Liquidità (in % del patrimonio)	5,74%
Duration media	6,31
Esposizione valutaria (in % del patrimonio)	7,19%
Tasso di rotazione (turnover) del portafoglio	0,59

(*) 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

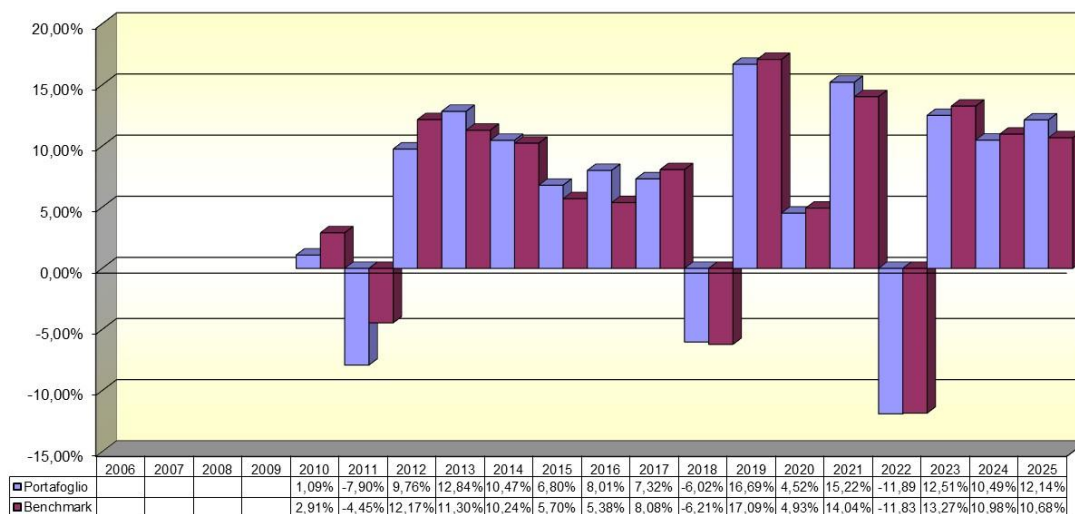
Di seguito sono riportati i rendimenti passati del comparto in confronto con il relativo *benchmark* e con la rivalutazione del TFR.

Nell’esaminare i dati sui rendimenti ricorda che:

- ✓ 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* e il tasso di rivalutazione del TFR sono riportati al netto degli oneri fiscali vigenti.

Tav. 4 – Rendimenti netti annui (valori percentuali)



Benchmark: a partire dal 01.10.2024

- 64% MSCI World 100% Hedged to EUR Index, Net TR Index
- 10% ICE BofAML Euro Government Index
- 10% ICE BofAML Euro Corporate Index
- 8% FTSE Italia Star Net TR Index
- 8% MSCI Emerging Markets Index, Net Total Return €

In precedenza, fino al 30.09.2024:

- 35% MSCI EMU Net Total Return Local Index
- 15% MSCI World ex EMU Net Total Return EUR Index
- 25% MSCI World ex EMU Hedged EUR Index
- 5% MSCI Emerging Markets Daily Net TR EUR Index
- 10% ICE BofAML Euro Government Index
- 10% ICE BofAML Euro Corporate Index



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

	2023	2024	2025
Oneri di gestione finanziaria	0,10%	0,10%	0,10%
- di cui per commissioni di gestione finanziaria	0,09%	0,09%	0,09%
- di cui per commissioni di incentivo	0,00%	0,00%	0,00%
- di cui per compensi depositario	0,01%	0,01%	0,01%
Oneri di gestione amministrativa	0,26%	0,28%	0,27%
- di cui per spese generali ed amministrative	0,16%	0,18%	0,18%
- di cui per oneri per servizi amm.vi acquistati da terzi	0,01%	0,01%	0,01%
- di cui per altri oneri amm.vi	0,09%	0,09%	0,08%
TOTALE GENERALE	0,36%	0,38%	0,37%



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 SOSTENIBILE”

Data di avvio dell'operatività del comparto:	01/04/2023
Patrimonio netto al 31.12.2025 (in euro):	26.573.514,36
Soggetto gestore:	Groupama Asset Management SA-succursale italiana

Informazioni sulla gestione delle risorse

Informazioni sulla gestione delle risorse

Il Patrimonio del comparto di investimento “Bilanciato Sostenibile” è affidato in gestione, mediante la stipula di Convenzione con Groupama Asset Management SA-succursale italiana.

Il comparto “Bilanciato Sostenibile”, insieme ai comparti “Multigaranzia” e “Finanziario” diversamente pesati, compongono gli altri profili di investimento.

Il Patrimonio del comparto è investito mediamente al 35% in strumenti finanziari di natura azionaria, con un minimo del 20% ed un massimo del 50%, e in strumenti di natura obbligazionaria per la restante parte.

Il Comparto è conforme alle disposizioni di cui all'articolo 8 del Regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari (Regolamento SFDR UE 2019/2088), promuovendo aspetti di sostenibilità ambientale, sociale e di governance (ESG).

Le Tabelle che seguono forniscono informazioni relative alla fine del 2025.

Tav. 1 – Investimenti per tipologia

Azionario	33,90%	Obbligazionario 61,27%			
di cui OICR	33,90%	di cui OICR 61,27%	di cui Titoli di stato 0,00%		di cui Corporate 0,00%
			di cui Emittenti Governativi	di cui Sovranazionali	
			0,00%	0,00%	

Tav. 2 – Investimenti per area geografica

	Area Geografica	Totale	%
Azioni	Italia	34.967,00	0,14%
	Altri Paesi dell'Area Euro	904.909,00	3,62%
	Altri Paesi Unione Europea	287.994,00	1,15%
	Stati Uniti	6.170.950,00	24,70%
	Giappone	394.534,00	1,58%
	Altri Paesi aderenti OCSE	676.664,00	2,71%
	Altri Paesi non aderenti OCSE	-	0,00%
Totale Azioni		8.470.018,00	33,90%
Obbligazioni	Italia	1.722.480,00	6,89%
	Altri Paesi dell'Area Euro	7.182.625,00	28,75%
	Altri Paesi Unione Europea	601.076,00	2,41%
	Stati Uniti	5.309.675,00	21,25%
	Giappone	15.547,00	0,06%
	Altri Paesi aderenti OCSE	478.449,00	1,91%
	Altri Paesi non aderenti OCSE	-	0,00%
Totale Obbligazioni		15.309.852,00	61,27%

Tav. 3 – Altre informazioni rilevanti

Liquidità (in % del patrimonio)	2,23%
Duration media	-
Esposizione valutaria (in % del patrimonio)	6,56%
Tasso di rotazione (turnover) del portafoglio	0,05

(*) 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.

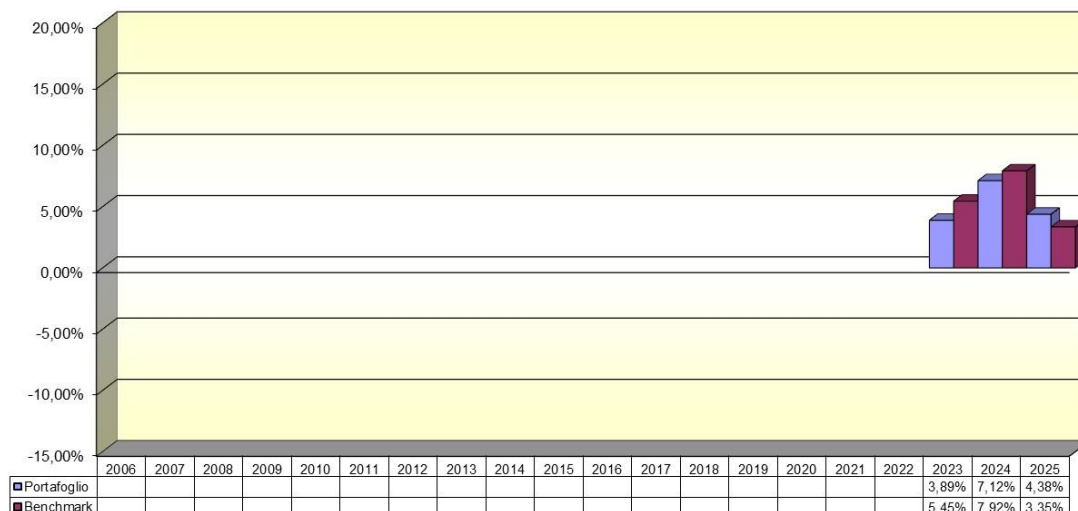
Illustrazione dei dati storici di rischio/rendimento

Di seguito sono riportati i rendimenti passati del comparto in confronto con il relativo *benchmark* e con la rivalutazione del TFR.

Nell'esaminare i dati sui rendimenti ricorda che:

- ✓ 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* e il tasso di rivalutazione del TFR sono riportati al netto degli oneri fiscali vigenti.

Tav. 4 – Rendimenti netti annui (valori percentuali)



AVVERTENZA: la valorizzazione per l'anno 2023 si riferisce al periodo 01.04.2023 (data di avvio della gestione) al 31.12.2023

Benchmark:

- 25% ICE BofA Euro Government, Total Return €
- 20% ICE BofA US Treasury, Total Return € hedged
- 20% ICE BofA Euro Corporate, Total Return €
- 35% MSCI World Dev., Net Return €

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

	2023	20244	2025
Oneri di gestione finanziaria	0,07%	0,11%	0,10%
- di cui per commissioni di gestione finanziaria	0,06%	0,10%	0,09%
- di cui per commissioni di incentivo	0,00%	0,00%	0,00%
- di cui per compensi depositario	0,01%	0,01%	0,01%
Oneri di gestione amministrativa	0,12%	0,16%	0,15%
- di cui per spese generali ed amministrative	0,09%	0,12%	0,10%
- di cui per oneri per servizi amm.vi acquistati da terzi	0,01%	0,01%	0,01%
- di cui per altri oneri amm.vi	0,02%	0,03%	0,04%
TOTALE GENERALE	0,19%	0,27%	0,25%



AVVERTENZA: Il TER esprime un dato medio del comparto e non è pertanto rappresentativo dell'incidenza dei costi sulla posizione individuale del singolo aderente.

1° PROFILO “FINANZIARIO”

Soggetto gestore:

50% Groupama Asset Management SA-succursale italiana
50% Eurizon Capital SGR S.p.A.

Nel percorso “Life Cycle” previsto dall’iscrizione fino al compimento del 36esimo anno di età.

Composto per 100% dal comparto “Finanziario”; il profilo risulta mediamente investito per circa 80% in strumenti azionari e per circa 20% in strumenti obbligazionari.

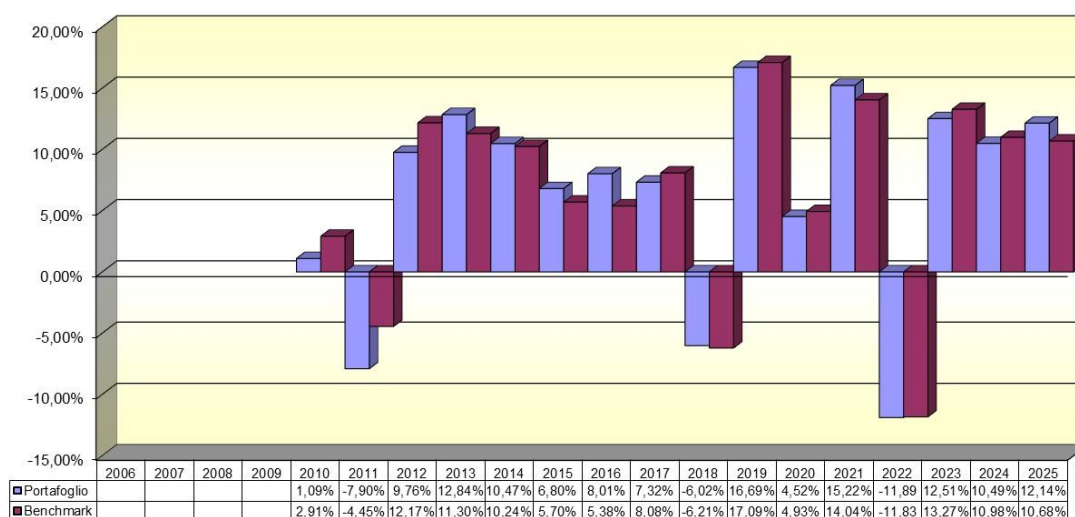
Illustrazione dei dati storici di rischio/rendimento

Di seguito sono riportati i rendimenti passati del comparto “Finanziario” in confronto con il relativo *benchmark* e con la rivalutazione del TFR.

Nell’esaminare i dati sui rendimenti ricorda che:

- ✓ 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* e il tasso di rivalutazione del TFR sono riportati al netto degli oneri fiscali vigenti.

Tav. 4 – Rendimenti netti annui (valori percentuali)



Benchmark: a partire dal 01.10.2024

- 64% MSCI World 100% Hedged to EUR Index, Net TR Index
- 10% ICE BofAML Euro Government Index
- 10% ICE BofAML Euro Corporate Index
- 8% FTSE Italia Star Net TR Index
- 8% MSCI Emerging Markets Index, Net Total Return €



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

2° PROFILO “CRESCITA”

Soggetto gestore

40% Groupama Asset Management SA-succursale italiana
40% Eurizon Capital SGR S.p.A.

20% pool di primarie compagnie assicurative con Delegataria Unipol Assicurazioni S.p.A.

Composto per 80% dal comparto “Finanziario” e per 20% dal comparto Assicurativo “Multigaranzia”; il profilo risulta mediamente investito per circa 65% in strumenti azionari e per circa 35% in strumenti obbligazionari e monetari.

Illustrazione dei dati storici di rischio/rendimento

NOTA: i rendimenti netti annui sono proporzionali alle componenti percentuali dei due comparti (“Finanziario” e Assicurativo “Multigaranzia”) come esposti nelle tavole dei comparti “FINANZIARIO” e “MULTIGARANZIA”.

Benchmark componente finanziaria a partire dal 01.10.2024:

- 64% MSCI World 100% Hedged to EUR Index, Net TR Index
- 10% ICE BofAML Euro Government Index
- 10% ICE BofAML Euro Corporate Index
- 8% FTSE Italia Star Net TR Index
- 8% MSCI Emerging Markets Index, Net Total Return €

In precedenza, fino al 30.09.2024:

- 35% MSCI EMU Net Total Return Local Index
- 15% MSCI World ex EMU Net Total Return EUR Index
- 25% MSCI World ex EMU Hedged EUR Index
- 5% MSCI Emerging Markets Daily Net TR EUR Index
- 10% ICE BofAML Euro Government Index
- 10% ICE BofAML Euro Corporate Index

Benchmark componente assicurativa: tasso di rivalutazione del TFR.



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

3° PROFILO “EQUILIBRIO”

Soggetto gestore:

25% Groupama Asset Management SA-succursale italiana
25% Eurizon Capital SGR S.p.A.

50% pool di primarie compagnie assicurative con Delegataria Unipol Assicurazioni S.p.A.

Composto per 50% dal comparto “Finanziario” e per 50% dal comparto “Assicurativo Multigaranzia”; il profilo risulta mediamente investito per circa 43% in strumenti azionari e per circa 57% in strumenti obbligazionari e monetari.

Illustrazione dei dati storici di rischio/rendimento

NOTA: i rendimenti netti annui sono proporzionali alle componenti percentuali dei due comparti (Assicurativo “Multigaranzia” e “Finanziario”) come esposti nelle tavole dei comparti “FINANZIARIO” e “MULTIGARANZIA”.

Benchmark componente finanziaria a partire dal 01.10.2024:

- 64% MSCI World 100% Hedged to EUR Index, Net TR Index
- 10% ICE BofAML Euro Government Index
- 10% ICE BofAML Euro Corporate Index
- 8% FTSE Italia Star Net TR Index
- 8% MSCI Emerging Markets Index, Net Total Return €

In precedenza, fino al 30.09.2024:

- 35% MSCI EMU Net Total Return Local Index
- 15% MSCI World ex EMU Net Total Return EUR Index
- 25% MSCI World ex EMU Hedged EUR Index
- 5% MSCI Emerging Markets Daily Net TR EUR Index
- 10% ICE BofAML Euro Government Index
- 10% ICE BofAML Euro Corporate Index

Benchmark componente assicurativa: tasso di rivalutazione del TFR.



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

4° PROFILO “MULTIGARANZIA”

Soggetto gestore: pool di primarie compagnie assicurative con Delegataria Unipol Assicurazioni S.p.A.

Nel percorso “Life Cycle” previsto dal 60esimo anno di età fino alla cessazione dell’iscrizione.

Composto per 100% dal comparto “Assicurativo Multigaranzia”; il profilo risulta investito mediamente per circa 6% in strumenti azionari e per circa 94% in strumenti obbligazionari e monetari.

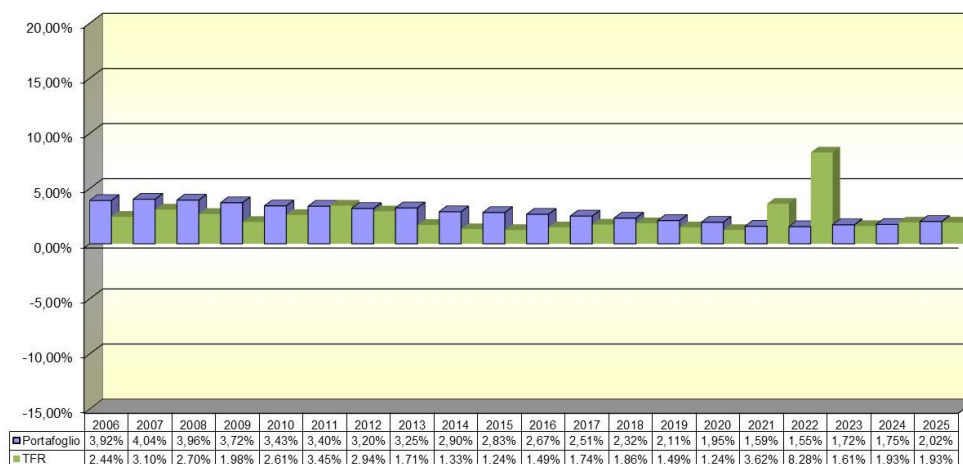
Illustrazione dei dati storici di rischio/rendimento

Di seguito sono riportati i rendimenti passati del comparto assicurativo “Multigaranzia” in confronto con il relativo *benchmark* la rivalutazione del TFR.

Nell’esaminare i dati sui rendimenti ricorda che:

- ✓ 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* e il tasso di rivalutazione del TFR sono riportati al netto degli oneri fiscali vigenti.

Tav. 4 – Rendimenti netti annui (valori percentuali)



Benchmark: tasso di rivalutazione del TFR.



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

5° PROFILO “LIBERO”

Soggetto gestore:

Groupama Asset Management SA-succursale italiana
Eurizon Capital SGR S.p.A.

pool di primarie compagnie assicurative con Delegataria Unipol Assicurazioni S.p.A.

Composto a multipli del 10% dai comparti: “Finanziario”, “Assicurativo Multigaranzia”, “Bilanciato Sostenibile”.

Illustrazione dei dati storici di rischio/rendimento

NOTA: i rendimenti netti annui sono proporzionali alle componenti percentuali dei comparti Assicurativo “Multigaranzia”, “Finanziario”, “Bilanciato Sostenibile” come esposti nelle tavole dei comparti “FINANZIARIO” e “MULTIGARANZIA”.

Benchmark componente finanziaria comparto “FINANZIARIO” a partire dal 01.10.2024

- 64% MSCI World 100% Hedged to EUR Index, Net TR Index
- 10% ICE BofAML Euro Government Index
- 10% ICE BofAML Euro Corporate Index
- 8% FTSE Italia Star Net TR Index
- 8% MSCI Emerging Markets Index, Net Total Return €

Benchmark componente finanziaria comparto “BILANCIATO SOSTENIBILE”

- 25% ICE BofA Euro Government, Total Return €
- 20% ICE BofA US Treasury, Total Return € hedged
- 20% ICE BofA Euro Corporate, Total Return €
- 35% MSCI World Dev., Net Return €

Benchmark componente Assicurativo “Multigaranzia”: tasso di rivalutazione del TFR.



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

6° PROFILO “BILANCIATO SOSTENIBILE”

Soggetto gestore:

100% Groupama Asset Management SA-succursale italiana;

Composto per il 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.

Illustrazione dei dati storici di rischio/rendimento

Di seguito sono riportati i rendimenti passati del comparto “Bilanciato sostenibile” in confronto con il relativo *benchmark* e con la rivalutazione del TFR.

Nell’esaminare i dati sui rendimenti ricorda che:

- ✓ 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* e il tasso di rivalutazione del TFR sono riportati al netto degli oneri fiscali vigenti.

Tav. 4 – Rendimenti netti annui (valori percentuali)



AVVERTENZA: la valorizzazione per l’anno 2023 si riferisce al periodo 01.04.2023 (data di avvio della gestione) al 31.12.2023

Benchmark:

- 25% ICE BofA Euro Government, Total Return €
- 20% ICE BofA US Treasury, Total Return € hedged
- 20% ICE BofA Euro Corporate, Total Return €
- 35% MSCI World Dev., Net Return €



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

7° PROFILO “MIX FINANZIARIO”

Soggetto gestore:

A partire dal 01.10.2024: 75% Groupama Asset Management SA-succursale italiana;
25% Eurizon Capital SGR S.p.A.

Composto per 50% dal comparto “Finanziario” e per 50% dal comparto “Bilanciato Sostenibile”.

Il profilo risulta mediamente investito per circa 57,5% in azioni e per circa 42,5% in strumenti obbligazionari e monetari.

Illustrazione dei dati storici di rischio/rendimento

NOTA: i rendimenti netti annui sono proporzionali alle componenti percentuali dei due comparti (“Finanziario” e “Bilanciato Sostenibile”) come esposti nelle tavole dei comparti “FINANZIARIO” e “BILANCIATO SOSTENIBILE”.

Benchmark componente finanziaria comparto “FINANZIARIO” a partire dal 01.10.2024

- 64% MSCI World 100% Hedged to EUR Index, Net TR Index
- 10% ICE BofAML Euro Government Index
- 10% ICE BofAML Euro Corporate Index
- 8% FTSE Italia Star Net TR Index
- 8% MSCI Emerging Markets Index, Net Total Return €

In precedenza, fino al 30.09.2024

- 35% MSCI EMU Net Total Return Local Index
- 15% MSCI World ex EMU Net Total Return EUR Index
- 25% MSCI World ex EMU Hedged EUR Index
- 5% MSCI Emerging Markets Daily Net TR EUR Index
- 10% ICE BofAML Euro Government Index
- 10% ICE BofAML Euro Corporate Index

Benchmark componente finanziaria comparto “BILANCIATO SOSTENIBILE”

- 25% ICE BofA Euro Government, Total Return €
- 20% ICE BofA US Treasury, Total Return € hedged
- 20% ICE BofA Euro Corporate, Total Return €
- 35% MSCI World Dev., Net Return €



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

8° PROFILO “CRESCITA SOSTENIBILE”

Soggetto gestore:

Groupama Asset Management SA-succursale italiana;
Eurizon Capital SGR S.p.A.

Composto per 70% dal comparto “Finanziario” e per 30% dal comparto “Bilanciato Sostenibile”.

Il profilo risulta mediamente investito per circa xx% in azioni e per circa xx% in strumenti obbligazionari e monetari.

Illustrazione dei dati storici di rischio/rendimento

NOTA: i rendimenti netti annui sono proporzionali alle componenti percentuali dei due comparti (“Finanziario” e “Bilanciato Sostenibile”) come esposti nelle tavole dei comparti “FINANZIARIO” e “BILANCIATO SOSTENIBILE”.

Benchmark componente finanziaria comparto “FINANZIARIO” a partire dal 01.10.2024

- 64% MSCI World 100% Hedged to EUR Index, Net TR Index
- 10% ICE BofAML Euro Government Index
- 10% ICE BofAML Euro Corporate Index
- 8% FTSE Italia Star Net TR Index
- 8% MSCI Emerging Markets Index, Net Total Return €

Benchmark componente finanziaria comparto “BILANCIATO SOSTENIBILE”

- 25% ICE BofA Euro Government, Total Return €
- 20% ICE BofA US Treasury, Total Return € hedged
- 20% ICE BofA Euro Corporate, Total Return €
- 35% MSCI World Dev., Net Return €



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

9° PROFILO “FINANZIARIO SOSTENIBILE”

Soggetto gestore:

Groupama Asset Management SA-succursale italiana;
Eurizon Capital SGR S.p.A.

Composto per 20% dal comparto “Finanziario” e per 80% dal comparto “Bilanciato Sostenibile”.

Il profilo risulta mediamente investito per circa xx% in azioni e per circa xx% in strumenti obbligazionari e monetari.

Illustrazione dei dati storici di rischio/rendimento

NOTA: i rendimenti netti annui sono proporzionali alle componenti percentuali dei due comparti (“Finanziario” e “Bilanciato Sostenibile”) come esposti nelle tavole dei comparti “FINANZIARIO” e “BILANCIATO SOSTENIBILE”.

Benchmark componente finanziaria comparto “FINANZIARIO” a partire dal 01.10.2024

- 64% MSCI World 100% Hedged to EUR Index, Net TR Index
- 10% ICE BofAML Euro Government Index
- 10% ICE BofAML Euro Corporate Index
- 8% FTSE Italia Star Net TR Index
- 8% MSCI Emerging Markets Index, Net Total Return €

Benchmark componente finanziaria comparto “BILANCIATO SOSTENIBILE”

- 25% ICE BofA Euro Government, Total Return €
- 20% ICE BofA US Treasury, Total Return € hedged
- 20% ICE BofA Euro Corporate, Total Return €
- 35% MSCI World Dev., Net Return €



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