



PREVIBANK FONDO PENSIONE COMPLEMENTARE A

CAPITALIZZAZIONE PER I LAVORATORI DIPENDENTI DEL
SETTORE BANCARIO E DELLE SOCIETA' DI RISCOSSIONE TRIBUTI
Iscritto all'Albo tenuto dalla COVIP con il n. 1059

Istituito in Italia



Nota informativa

(depositata presso la COVIP il 25/06/2025)

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 25/06/2025)

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.

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 profilo 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.

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 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, 31.12.2025, 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 uno "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.

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 60 esimo 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 31.12.2024 (in euro):	2.176.031.372,49.
Soggetto gestore (della Convenzione attiva):	pool di primarie compagnie assicurative in coassicurazione tra loro: Unipol Assicurazioni S.p.A. - Delegataria (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.

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%	Delegataria
GENERALI ITALIA S.p.A.	30%	Coassicuratrice
ALLIANZ S.p.A.	20%	Coassicuratrice
UNICREDIT ALLIANZ 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 Allianz Vita S.p.A.: il servizio di gestione patrimoniale delle attività che costituiscono la gestione speciale R+R è affidato ad Allianz S.p.A. che nell'attività di "Asset Managers Selection" ha conferito la suddetta gestione a Amundi SGR S.p.A., società di gestione del risparmio appartenente al gruppo Crédit Agricole.
- 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. che nell'attività di "Asset Managers Selection" ha conferito la suddetta gestione a Allianz Global Investors Italia S.p.A. SGR ("AGI"), società di gestione del risparmio controllata da Allianz Global Investors Europe Holding GmbH appartenente a Gruppo Allianz SE.

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 Allianz 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 2024, è stata orientata a proseguire il processo di diversificazione iniziato nel corso degli esercizi precedenti, avendo come obiettivo l'acquisizione di rendimenti ritenuti adeguati in rapporto al rischio emittente. A fronte di scadenze non trascurabili di titoli di Stato italiani e congiuntamente a vendite selettive, si è proceduto ad acquisti di titoli prevalentemente del Tesoro francese e di emittenti locali, sempre francesi. In merito ai tratti di curva, le vendite hanno interessato la parte breve della curva dei rendimenti italiani, mentre per gli acquisti si sono privilegiati i tratti medio-lunghi e lunghi delle scadenze, ritenute maggiormente premianti, pur sempre in coerenza con la struttura dei passivi. Nel corso dell'anno, con un saldo netto tra acquisti e rimborsi negativo, si è deciso di diminuire la quota di investimenti in strumenti legati ai crediti fiscali relativi alle agevolazioni tributarie collegate con la riqualificazione del patrimonio edilizio e ai relativi incentivi: tali strumenti, con buona redditività e limitata vita residua, vengono assimilati a titoli di Stato italiani e ricompresi nella medesima categoria contabile. L'esposizione complessiva a questa asset class è diminuita rispetto all'anno precedente.

Per quanto riguarda la componente di credito, si evidenzia un aumento dell'esposizione complessiva: la rotazione di portafoglio ha privilegiato un aumento simile sia dell'esposizione ad emittenti di natura bancaria e finanziaria, sia dell'esposizione a titoli corporate non finanziari, mantenendo pressoché inalterata la proporzione tra le due. Complessivamente, nel corso del 2024, la componente obbligazionaria, nella sua totalità, è diminuita. Il peso della componente azionaria è stato incrementato nel corso dell'anno, sia per l'aumento della quota direttamente investita in titoli e partecipazioni, sia per l'aumento dell'esposizione a quote di altri investimenti assimilabili a tale categoria. Nello specifico, la componente di investimenti alternativi è stata incrementata, proseguendo la tendenza iniziata già da diversi esercizi; l'allocation di questa parte di portafoglio continua a privilegiare fondi con focus di investimento su energie rinnovabili ed infrastrutture. In relazione all'esposizione al settore legato ai fondi immobiliari, si assiste ad una sostanziale stabilità di questa componente all'interno del portafoglio in termini assoluti, con un lieve decremento solo in termini relativi. La quota detenuta in liquidità, o strumenti ad essa equiparabili, è rimasta pressoché invariata rispetto all'esercizio precedente. La duration del portafoglio è aumentata da 5,50 anni a fine settembre 2023 a 5,66 anni a fine settembre 2024.

INFORMAZIONI SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE "GESAV"

Durante l'anno 2024, il portafoglio è stato compratore per 2.6 miliardi di acquisti rispetto a 1.8 miliardi di vendite. Il rendimento indicativo degli acquisti è stato del 4.06% e la duration acquistata è stata di 7.23 anni rispetto alla duration venduta relativa di 6.7 anni.

Il portafoglio è stato acquirente della componente credito con 1.7 miliardi di acquisti rispetto a 686.7 milioni di vendite. Sulla componente credito, il rendimento indicativo degli acquisti è del 3.95% e la duration acquistata è di 6.33 anni rispetto alla duration venduta relativa di 4.89 anni. Per quanto riguarda la componente credito, il portafoglio è stato compratore principalmente nei settori Financials (277.5 milioni), Industrials (214.1 milioni), Utilities (145.3 milioni).

Il portafoglio è stato venditore su base lorda sulla componente governativa con 1.1 miliardi di vendite rispetto a 854.6 milioni di acquisti. Sulla componente governativa, il rendimento indicativo degli acquisti è del 4.27% e la duration acquistata è di 9.03 anni rispetto alla duration venduta relativa di 7.82 anni. Per quanto riguarda la componente governativa il portafoglio ha aumentato la sua esposizione alla Francia, mentre ha ridotto la sua esposizione all'Italia, Slovenia e Polonia.

Nel corso del periodo, a seguito dell'operatività effettuata, l'investimento netto nel comparto azionario è complessivamente diminuito (- 188M). Dal punto di vista settoriale, gli incrementi maggiori sono stati effettuati nel comparto del Farmaceutico e dell'Energia. I maggiori decrementi sono stati effettuati nel comparto delle Utilities, delle Materie Prime e delle Banche. Alla fine del 2024, i settori maggiormente rappresentati erano le Banche, i Farmaceutici e gli Industriali; viceversa, i meno rappresentati erano i Servizi al Consumo, il Software e le Auto.

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 ai titoli di stato riducendo conseguentemente l'incidenza dei titoli obbligazionari societari. Più in dettaglio,

gli investimenti netti governativi sono stati concentrati principalmente in titoli di stato italiani ed europei. 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. Nel corso dell'anno di gestione l'attività di investimento ha mantenuto stabile la composizione complessiva del portafoglio; nell'ambito del comparto obbligazionario sono stati incrementati i titoli di stato a fronte di una riduzione dei titoli obbligazionari societari. Più in dettaglio, gli investimenti netti governativi sono stati concentrati principalmente in titoli di stato francesi e di emittenti supranazionali europei, mentre la riduzione netta dei titoli obbligazionari societari ha riguardato in prevalenza emittenti europei appartenenti al settore industrial, principalmente consumer. L'operatività realizzata nel comparto non obbligazionario ha mantenuto un carattere residuale rispetto al totale del portafoglio. 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 2024.

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

Azionario	12,49%				Obbligazionario	87,51%	
di cui OICR	10,74%	di cui OICR	1,75%	di cui Titoli di stato	54,42%	di cui Corporate	31,34%
				di cui Emittenti Governativi		di cui Sovranazionali	
				52,17%		2,25%	

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

Azionario	16,02%				Obbligazionario	83,98%	
di cui OICR	68,30%	di cui OICR	12,86%	di cui Titoli di stato	44,91%	di cui Corporate	42,23%
				di cui Emittenti Governativi		di cui Sovranazionali	
				41,72%		0,36%	

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	76,2%		23,2%
				di cui Emittenti Governativi		di cui Sovranazionali	
				68,7%		7,5%	

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

Azionario	6,5%					93,5%	
di cui OICR	4,3%	di cui OICR	1,1%	di cui Titoli di stato	48,3%	di cui Corporate	43,9%
				di cui Emittenti Governativi		di cui Sovranazionali	
				45,1%		3,2%	

Tav. 2 – Investimenti per area geografica FONDICOLL UNIPOL

	Area Geografica	%
Azioni	Italia	7,38%
	Altri Paesi dell'Area Euro	3,56%
	Altri Paesi Unione Europea	0,13%
	Regno Unito	1,17%
	Stati Uniti	0,25%
	Giappone	0,00%
	Altri Paesi aderenti OCSE	0,00%
	Altri Paesi non aderenti OCSE	0,00%
Totale Azioni		12,49%
Obbligazioni	Italia	35,01%
	Altri Paesi dell'Area Euro	39,21%
	Altri Paesi Unione Europea	0,48%
	Regno Unito	3,42%
	Stati Uniti	6,99%
	Giappone	0,00%
	Altri Paesi aderenti OCSE	0,91%
	Altri Paesi non aderenti OCSE	1,49%
Totale Obbligazioni		87,51%

Tav. 2 – Investimenti per area geografica GESAV

	Area Geografica	%
Azioni	Italia	46,79%
	Altri Paesi dell'Area Euro	51,71%
	Altri Paesi Unione Europea	0,40%
	Stati Uniti	0,47%
	Giappone	0,00%
	Altri Paesi aderenti OCSE	0,63%
	Altri Paesi non aderenti OCSE	0,00%
	Totale Azioni	
Obbligazioni	Italia	39,58%
	Altri Paesi dell'Area Euro	43,17%
	Altri Paesi Unione Europea	3,13%
	Stati Uniti	6,54%
	Giappone	0,53%
	Altri Paesi aderenti OCSE	4,53%
	Altri Paesi non aderenti OCSE	2,51%
	Totale Obbligazioni	

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	
Obbligazioni	Italia	46,7%
	Altri Paesi dell'Area Euro	41,6%
	Altri Paesi Unione Europea	5,1%
	Stati Uniti	4,1%
	Giappone	0,7%
	Altri Paesi aderenti OCSE	1,5%
	Altri Paesi non aderenti OCSE	0,3%
	Totale Obbligazioni	

Tav. 2 – Investimenti per area geografica VITARIV GROUP

	Area Geografica	%
Azioni	Italia	3,1%
	Altri Paesi dell'Area Euro	3,3%
	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		6,5%
Obbligazioni	Italia	31,3%
	Altri Paesi dell'Area Euro	41,5%
	Altri Paesi Unione Europea	3,9%
	Stati Uniti	9,1%
	Giappone	0,1%
	Altri Paesi aderenti OCSE	4,8%
	Altri Paesi non aderenti OCSE	2,8%
Totale Obbligazioni		93,5%

Tav. 3 – Altre informazioni rilevanti FONDICOLL UNIPOL

Liquidità (in % del patrimonio)	0,37%
Duration media	6,53
Esposizione valutaria (in % del patrimonio)	0,30%
Tasso di rotazione (turnover) del portafoglio (*)	0,10

(*) 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)	0,13%
Duration media	6,70
Esposizione valutaria (in % del patrimonio)	3,58%
Tasso di rotazione (turnover) del portafoglio	0,18381

(*) 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)	0,6%
Duration media	8,3
Esposizione valutaria (in % del patrimonio)	3,0%
Tasso di rotazione (turnover) del portafoglio (*)	0,09

(*) 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)	0,2%
Duration media	6,6
Esposizione valutaria (in % del patrimonio)	2,6%
Tasso di rotazione (turnover) del portafoglio (*)	0,09

(*) 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

	2022	2023	2024
Oneri di gestione finanziaria	0,82%	0,85%	0,85%
- di cui per commissioni di gestione finanziaria	0,65%	0,65%	0,65%
- di cui per commissioni di incentivo	0,17%	0,20%	0,20%
- di cui per compensi depositario	0,00%	0,00%	0,00%
Oneri di gestione amministrativa	0,05%	0,06%	0,05%
- di cui per spese generali ed amministrative	0,05%	0,06%	0,05%
- 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	0,87%	0,91%	0,90%



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 31.12.2024 (in euro):	282.501.421,10
Soggetto gestore:	Fino al 30.09.2024: Groupama Asset Management SA-succursale italiana A partire dal 01.10.2024: Groupama Asset Management SA-succursale italiana : 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 2024.

Tav. 1 – Investimenti per tipologia

Azionario	76,42%			Obbligazionario	16,47%
di cui OICR	7,72%	di cui OICR	1,03%	di cui Titoli di stato	7,68%
				di cui Emittenti Governativi	7,68%
				di cui Sovranazionali	0,00%
				di cui Corporate	7,76%

Tav. 2 – Investimenti per area geografica

	Area Geografica	Totale	%
Azioni	Italia	22.734.202,63	8,08%
	Altri Paesi dell'Area Euro	14.895.630,39	5,29%
	Altri Paesi Unione Europea	1.947.510,83	0,69%
	Stati Uniti	133.662.223,28	47,48%
	Giappone	9.687.933,59	3,44%
	Altri Paesi aderenti OCSE	23.293.833,51	8,27%
	Altri Paesi non aderenti OCSE	8.920.177,84	3,17%
Totale Azioni		215.141.512,07	76,42%
Obbligazioni	Italia	9.952.543,96	3,54%
	Altri Paesi dell'Area Euro	30.791.657,40	10,94%
	Altri Paesi Unione Europea	667.250,24	0,24%
	Stati Uniti	1.793.382,77	0,64%
	Giappone	115.154,73	0,04%
	Altri Paesi aderenti OCSE	3.019.479,71	1,07%
	Altri Paesi non aderenti OCSE	10.605,00	0,00%
Totale Obbligazioni		46.350.073,81	16,47%

Tav. 3 – Altre informazioni rilevanti

Liquidità (in % del patrimonio)	5,19%
Duration media	6,13
Esposizione valutaria (in % del patrimonio)	8,11%
Tasso di rotazione (turnover) del portafoglio	1,69

(*) 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.

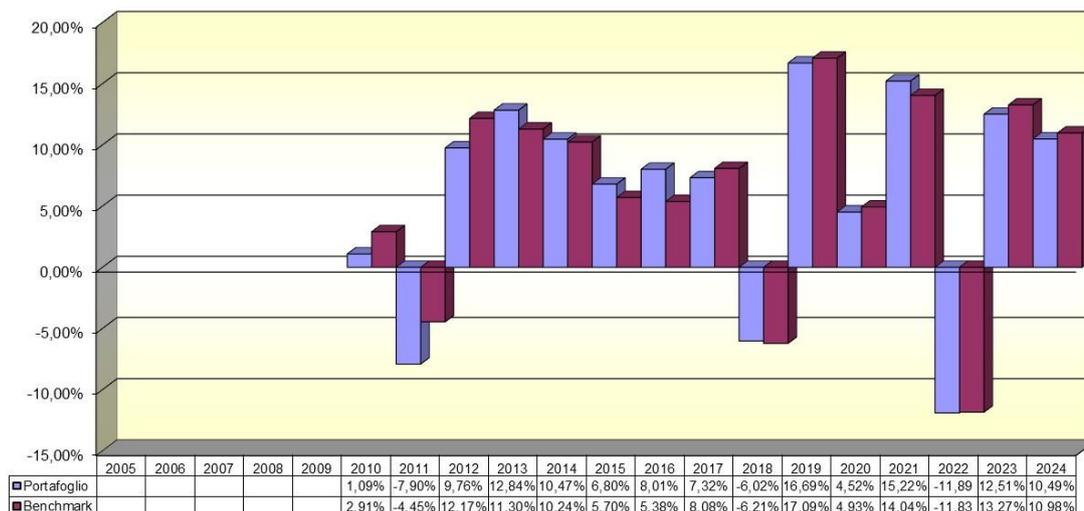
Illustrazione dei dati storici di rischio/rendimento

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

	2022	2023	2024
Oneri di gestione finanziaria	0,11%	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	0,02%	0,01%	0,01%

Oneri di gestione amministrativa	0,31%	0,26%	0,28%
- di cui per spese generali ed amministrative	0,18%	0,16%	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	0,12%	0,09%	0,09%
TOTALE GENERALE	0,42%	0,36%	0,38%



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 31.12.2024 (in euro):	9.997.949,74
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 2024.

Tav. 1 – Investimenti per tipologia

Azionario	34,08%				Obbligazionario	59,95%	
di cui OICR	34,08%	di cui OICR	59,95%	di cui Titoli di stato	0,00%	di cui Corporate	0,00%
				di cui Emittenti Governativi	0,00%	di cui Sovranazionali	0,00%
					0,00%		0,00%

Tav. 2 – Investimenti per area geografica

	Area Geografica	Totale	%
Azioni	Italia	8.587,00	0,09%
	Altri Paesi dell'Area Euro	306.892,00	3,13%
	Altri Paesi Unione Europea	83.480,00	0,85%
	Stati Uniti	2.552.871,00	26,07%
	Giappone	176.358,00	1,80%
	Altri Paesi aderenti OCSE	209.289,00	2,14%
	Altri Paesi non aderenti OCSE	-	0,00%
Totale Azioni		3.337.477,00	34,08%
Obbligazioni	Italia	681.916,00	6,96%
	Altri Paesi dell'Area Euro	2.873.613,00	29,35%
	Altri Paesi Unione Europea	238.611,00	2,44%
	Stati Uniti	1.643.794,00	16,79%
	Giappone	46.589,00	0,48%
	Altri Paesi aderenti OCSE	317.049,00	3,24%
	Altri Paesi non aderenti OCSE	67.889,00	0,69%
Totale Obbligazioni		5.869.461,00	59,95%

Tav. 3 – Altre informazioni rilevanti

Liquidità (in % del patrimonio)	2,28%
Duration media	-
Esposizione valutaria (in % del patrimonio)	23,47%
Tasso di rotazione (turnover) del portafoglio	0,09

() 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

	2022	2023	2024
Oneri di gestione finanziaria	-	0,07%	0,11%
- di cui per commissioni di gestione finanziaria	-	0,06%	0,10%
- di cui per commissioni di incentivo	-	0,00%	0,00%
- di cui per compensi depositario	-	0,01%	0,01%
Oneri di gestione amministrativa	-	0,12%	0,16%
- di cui per spese generali ed amministrative	-	0,09%	0,12%
- di cui per oneri per servizi amm.vi acquistati da terzi	-	0,01%	0,01%
- di cui per altri oneri amm.vi	-	0,02%	0,03%
TOTALE GENERALE	-	0,19%	0,27%



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:

Fino al 30.09.2024: Groupama Asset Management SA-succursale italiana
A partire dal 01.10.2024: 50% Groupama Asset Management SA-succursale italiana
50% Eurizon Capital SGR S.p.A.

Previsto dall'iscrizione fino al compimento del 36 esimo 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.

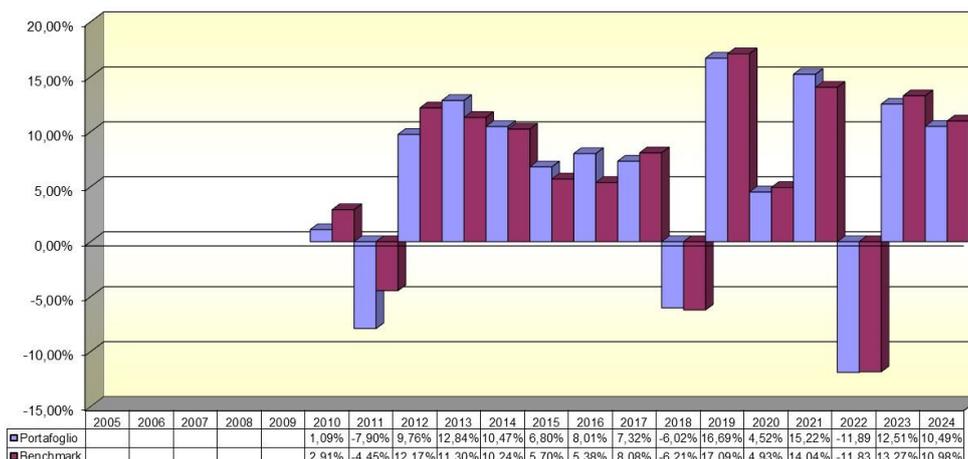
Illustrazione dei dati storici di rischio/rendimento

Di seguito sono riportati i rendimenti passati del comparto 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

2° PROFILO “CRESCITA”

Soggetto gestore: Fino al 30.09.2024: 80% Groupama Asset Management SA-succursale italiana;
20% pool di primarie compagnie assicurative con Delegataria Unipol Assicurazioni S.p.A.
A partire dal 01.10.2024%: 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.

Previsto dal 36 esimo anno di età al compimento del 48 esimo anno di età.

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: Fino al 30.09.2024: 50% Groupama Asset Management SA-succursale italiana;
50% pool di primarie compagnie assicurative con Delegataria Unipol Assicurazioni S.p.A.
A partire dal 01.10.2024%: 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.

Previsto dal 48 esimo anno di età al compimento del 60 esimo anno di età.

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.

Previsto dal 60 esimo 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.

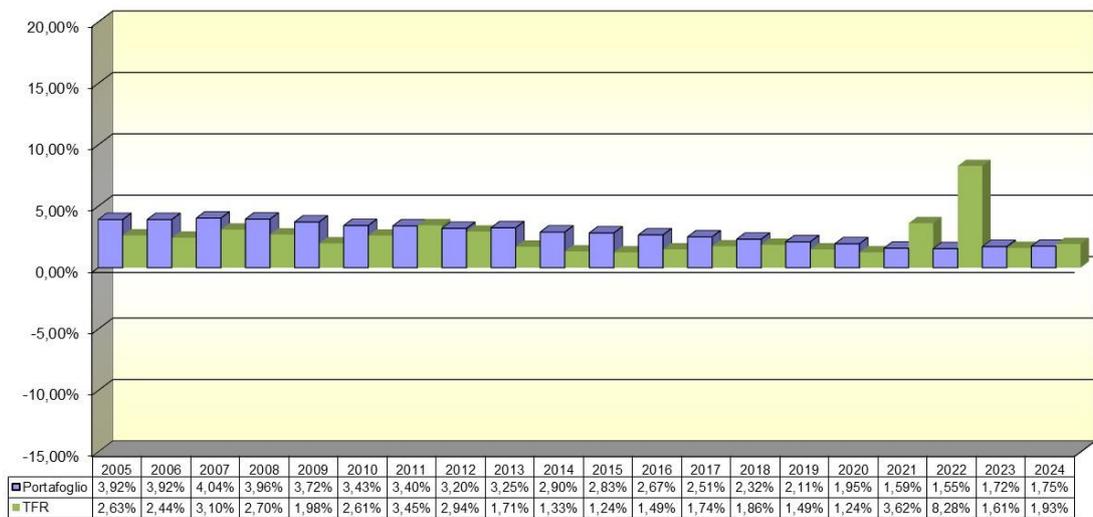
Illustrazione dei dati storici di rischio/rendimento

Di seguito sono riportati i rendimenti passati del comparto 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: 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 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 €

7° PROFILO “MIX FINANZIARIO”

Soggetto gestore: Fino al 30.09.2024 100% Groupama Asset Management SA-succursale italiana;
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 €