



FONDO PENSIONE INTERNO

Fondo Pensioni per il personale della Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A.

Iscritto all'Albo tenuto dalla COVIP con il n. 9141

Istituito in Italia



Via Cassa di Risparmio, 12 – 39100 Bolzano



+39 0471 231262



FondoPensionePensionsfonds@sparkasse.it  
certspkbz@pec.sparkasse.it



<https://www.sparkasse.it/fondo-pensione/>

## Nota informativa

(depositata presso la COVIP il 06/03/2024)

Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A. è responsabile della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenute nella presente Nota informativa.

La Nota informativa è composta da 2 PARTI e da un'Appendice:

la **PARTI I 'LE INFORMAZIONI CHIAVE PER L'ADERENTE'**, contiene **INFORMAZIONI DI BASE**, è suddivisa in **3 SCHEDE** ('Presentazione'; 'I costi'; 'I destinatari e i contributi') e ti viene consegnata al **MOMENTO DELL'ADESIONE**;

la **PARTI II 'LE INFORMAZIONI INTEGRATIVE'**, contiene **INFORMAZIONI DI APPROFONDIMENTO**, è composta da **2 SCHEDE** ('Le opzioni di investimento'; 'Le informazioni sui soggetti coinvolti') ed è **DISPONIBILE SUL SITO WEB** (<https://www.sparkasse.it/fondo-pensione/>);

**L'Appendice 'Informativa sulla sostenibilità'**, ti viene consegnata al **MOMENTO DELL'ADESIONE**

## Parte I 'Le informazioni chiave per l'aderente'

### Scheda 'Presentazione' (in vigore dal 06/03/2024)

#### Premessa

<b>Quale è l'obiettivo</b>	FONDO PENSIONI SPARKASSE è un fondo interno alla CASSA DI RISPARMIO DI BOLZANO S.P.A. con patrimonio di destinazione, separato ed autonomo ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 2117 c.c. finalizzato all'erogazione di una <b>pensione complementare</b> , ai sensi del <b>decreto legislativo 5 dicembre 2005, n. 252</b> . FONDO PENSIONI SPARKASSE è vigilato dalla Commissione di vigilanza sui fondi pensione (COVIP).
<b>Come funziona</b>	FONDO PENSIONI SPARKASSE SEZIONE B opera in <b>regime di contribuzione definita</b> : l'importo della tua pensione complementare è determinato dai contributi che versi e dai rendimenti della gestione. Tieni presente che i rendimenti sono soggetti a oscillazioni e l'andamento passato non è necessariamente indicativo di quello futuro. Valuta i risultati in un'ottica di lungo periodo.
<b>Come contribuire</b>	Se aderisci a FONDO PENSIONI SPARKASSE hai diritto ad avere un contributo dal tuo datore di lavoro ma solo nel caso in cui versi al fondo pensione almeno il contributo minimo a tuo carico. Pertanto la tua posizione verrà alimentata dal <b>tuo contributo</b> , dal <b>contributo dell'azienda</b> e dal <b>TFR futuro</b> .
<b>Quali prestazioni puoi ottenere</b>	<b>RENDITA e/o CAPITALE</b> – (fino a un massimo del 50%) al momento del pensionamento; <b>ANTICIPAZIONI</b> – (fino al 75%) per <i>malattia</i> , in ogni momento; (fino al 75%) per <i>acquisto/ristrutturazione prima casa</i> , dopo 8 anni; (fino al 30%) per <i>altre cause</i> , dopo 8 anni; <b>RISCATTO PARZIALE/TOTALE</b> – per <i>perdita requisiti, invalidità, inoccupazione, mobilità, cassa integrazione, decesso</i> – secondo le condizioni previste nel Regolamento del Fondo; <b>RENDITA INTEGRATIVA TEMPORANEA ANTICIPATA (RITA)</b> .
<b>Trasferimento</b>	Puoi trasferire la tua posizione ad altra forma pensionistica complementare dopo 2 anni (in ogni momento per perdita dei requisiti di partecipazione).
<b>I benefici fiscali</b>	Se partecipi a una forma pensionistica complementare benefici di un <b>trattamento fiscale di favore</b> sui contributi versati, sui rendimenti conseguiti e sulle prestazioni percepite.



Consulta la Sezione 'Dove trovare ulteriori informazioni' per capire come approfondire tali aspetti.

#### Le opzioni di investimento

Puoi scegliere tra i seguenti **4 comparti** e **2 Profili** da essi originati:

DENOMINAZIONE	TIPOLOGIA	Sostenibilità(*)	ALTRE CARATTERISTICHE
GARANTITO	garantito	NO	Comparto TFR per adesioni tacite/ RITA
BILANCIATA PRUDENTE	obbligazionario misto	NO	
BILANCIATA AGGRESSIVA	bilanciato	NO	
AZIONARIA	azionario	NO	
Profilo A	bilanciato	NO	25% comparto Garantito, 75% comparto Bilanciata Aggr.
Profilo B	azionario	NO	25% comparto Garantito, 75% comparto Azionaria

(\*) **Comparti caratterizzati da una politica di investimento che promuove caratteristiche ambientali o sociali o ha come obiettivo investimenti sostenibili.**

In fase di adesione ti viene sottoposto un questionario (**Questionario di autovalutazione**) che ti aiuta a scegliere a quale comparto o profilo aderire.



Puoi trovare ulteriori informazioni sulle caratteristiche dei comparti e dei profili di FONDO PENSIONI SPARKASSE nella **SCHEDA 'Le opzioni di investimento' (Parte II 'LE INFORMAZIONI INTEGRATIVE')**, che puoi acquisire dall'area pubblica del sito web (<https://www.sparkasse.it/fondo-pensione/>).

Ulteriori informazioni sulla sostenibilità sono reperibili nell'**Appendice "Informativa sulla sostenibilità"**.

## I comparti

### FONDO PENSIONI SPARKASSE Linea 1 Garantita<sup>(1)</sup>

COMPARTO  
GARANTITO

ORIZZONTE  
TEMPORALE  
**BREVE**  
fino a 5 anni dal  
pensionamento

La gestione è volta a realizzare con elevata probabilità rendimenti che siano almeno pari a quelli del TFR, in un orizzonte temporale pluriennale. 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.

<sup>(1)</sup> Comparto destinato ad accogliere i flussi di TFR conferiti tacitamente e in caso di RITA.

**Garanzia:** presente; restituzione del capitale versato nel comparto rivalutata ad un tasso del 2,5% su base annua al lordo della fiscalità. Il risultato viene consolidato mensilmente sulle singole posizioni degli iscritti. **Data di avvio dell'operatività del comparto:**

01/07/2001

**Patrimonio netto al 31.12.2023 (in euro):**

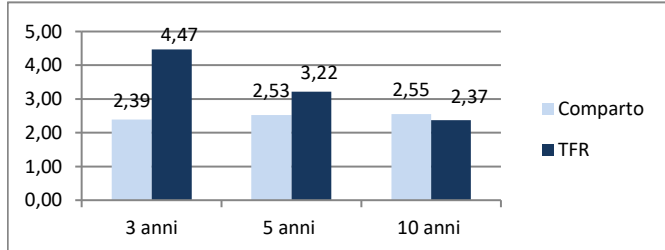
78.586.715 (comprende 951.468 attribuibile ai Profili A e B)

**Rendimento netto del 2023:**

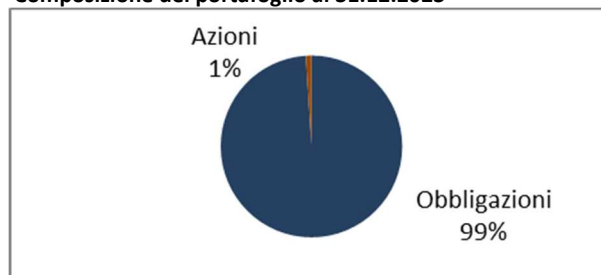
2,19%

**Sostenibilità:**      **No, non ne tiene conto**  
     **SI, promuove CARATTERISTICHE AMBIENTALI O SOCIALI**  
     **SI, ha OBIETTIVI DI SOSTENIBILITA'**

Rendimento netto medio annuo composto (valori percentuali)



Composizione del portafoglio al 31.12.2023



Il rendimento riflette gli oneri gravanti sul patrimonio del comparto

Dal 1/10/2023 il Comparto è agganciato alla gestione separata Nuovo Secolo, gestita da Cronos Vita Assicurazioni S.p.A, società che ha assorbito Eurovita Assicurazioni compagnia gestrice della gestione separata Primariv fino a quella data.

### FONDO PENSIONI SPARKASSE Linea 2 Bilanciata Prudente

COMPARTO  
OBBLIGAZIONARIO  
MISTO

ORIZZONTE  
TEMPORALE  
**MEDIO**  
tra 5 e 10 anni dal  
pensionamento

La gestione risponde alle esigenze di un soggetto che è avverso al rischio e privilegia investimenti volti a favorire la stabilità del capitale e dei risultati o si sta avvicinando al pensionamento.

**Garanzia:** assente

**Data di avvio dell'operatività del comparto:**

01/07/2001

**Patrimonio netto al 31.12.2023 (in euro):**

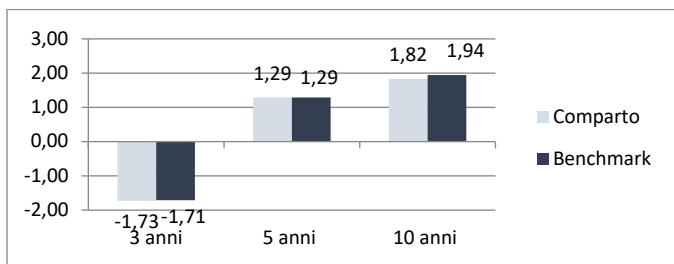
37.955.618

**Rendimento netto del 2023:**

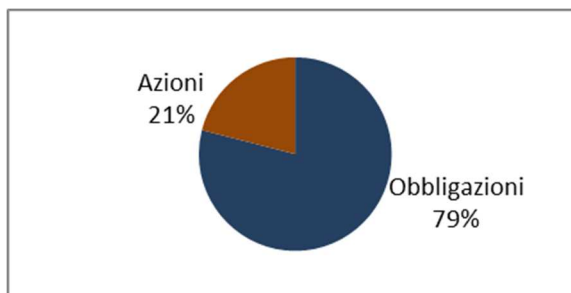
7,80%

**Sostenibilità:**      **NO, non ne tiene conto**  
     **SI, promuove CARATTERISTICHE AMBIENTALI O SOCIALI**  
     **SI, ha OBIETTIVI DI SOSTENIBILITA'**

**Rendimento netto medio annuo composto (valori percentuali)**



**Composizione del portafoglio al 31.12.2023**



Il rendimento riflette gli oneri gravanti sul patrimonio del comparto e non contabilizzati nell'andamento del benchmark. Nel periodo 1/1/2011 - 1/11/2012 Comparto senza benchmark.

**FONDO PENSIONI SPARKASSE Linea 3 Bilanciata Aggressiva**

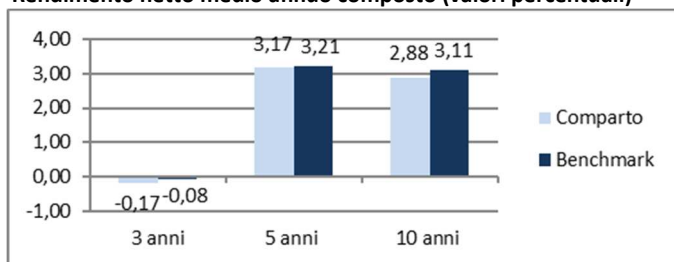
<b>COMPARTO BILANCIATO</b>	<b>ORIZZONTE TEMPORALE <u>MEDIO/LUNGO</u> <i>tra 10 e 15 anni dal pensionamento</i></b>	La gestione risponde alle esigenze di un soggetto che non è prossimo al pensionamento o che privilegia la continuità dei risultati nei singoli esercizi, comunque accettando un'esposizione al rischio moderata.
--------------------------------	---	--

**Garanzia:** assente  
**Data di avvio dell'operatività del comparto:** 01/07/2001  
**Patrimonio netto al 31.12.2023 (in euro):** 30.467.567 (comprende 938.586 attribuibile al Profilo A)  
**Rendimento netto del 2023:** 9,35%

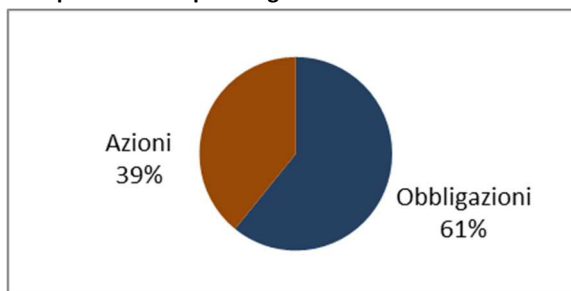
**Sostenibilità:**

<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<b>NO, non ne tiene conto</b>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/>	<b>SI, promuove CARATTERISTICHE AMBIENTALI O SOCIALI</b>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/>	<b>SI, ha OBIETTIVI DI SOSTENIBILITA'</b>

**Rendimento netto medio annuo composto (valori percentuali)**



**Composizione del portafoglio al 31.12.2023**



Il rendimento riflette gli oneri gravanti sul patrimonio del comparto e non contabilizzati nell'andamento del benchmark. Nel periodo 1/1/2011 - 1/11/2012 Comparto senza benchmark

## FONDO PENSIONI SPARKASSE Linea 4 Azionaria

COMPARTO  
AZIONARIO

ORIZZONTE  
TEMPORALE  
**LUNGO**

*oltre 15 anni dal  
pensionamento*

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.

Garanzia: assente

Data di avvio dell'operatività del comparto: 01/07/2001

Patrimonio netto al 31.12.2023 (in euro): 24.921.977 (comprende 974.125 attribuibile al Profilo B)

Rendimento netto del 2023: 12,70%

Sostenibilità:



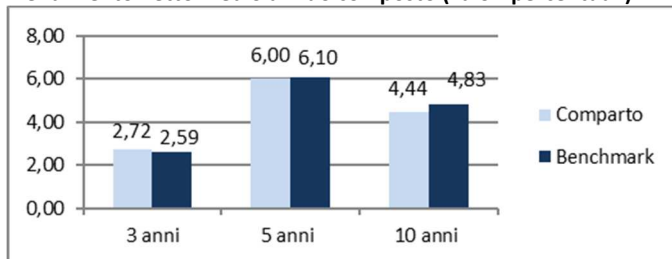
**NO, non ne tiene conto**



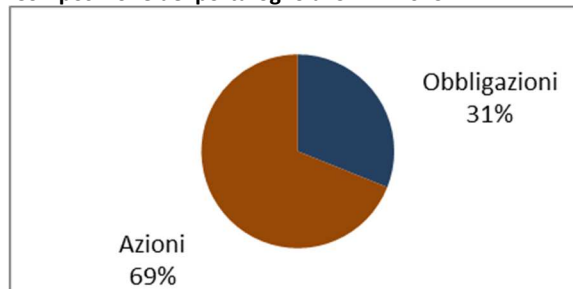
**SI, promuove CARATTERISTICHE AMBIENTALI O SOCIALI**

**SI, ha OBIETTIVI DI SOSTENIBILITA'**

Rendimento netto medio annuo composto (valori percentuali)



Composizione del portafoglio al 31.12.2023



*Il rendimento riflette gli oneri gravanti sul patrimonio del comparto e non contabilizzati nell'andamento del benchmark. Nel periodo 1/1/2011 - 1/11/2012 Comparto senza benchmark.*

## FONDO PENSIONI SPARKASSE Profilo A

### Profilo A

**Orizzonte temporale:** medio periodo (tra 5 e 10 anni)

**Finalità:** la gestione risponde alle esigenze di un soggetto che privilegia una certa continuità dei risultati nei singoli esercizi e accetta un'esposizione al rischio moderata.

**Composizione:** 25% Linea Garantita, 75% Linea 3 Bilanciata Aggressiva - con ribilanciamento automatico annuale della posizione dell'aderente qualora si rilevi uno scostamento superiore a +/- 10% del peso delle Linee rispetto ai pesi originari strategici.

## FONDO PENSIONI SPARKASSE Profilo B

### Profilo B

**Orizzonte temporale:** medio-lungo periodo (tra 10 e 15 anni)

**Finalità:** gestione che risponde alle esigenze di un soggetto che ricerca rendimenti più elevati nel medio periodo ed è disposto ad accettare una maggiore esposizione al rischio con una certa discontinuità dei risultati nei singoli esercizi.

**Composizione:** 25% Linea Garantita, 75% Linea 4 Azionaria - con ribilanciamento automatico annuale della posizione dell'aderente qualora si rilevi uno scostamento superiore a +/- 10% del peso delle Linee rispetto ai pesi originari strategici.

## Quanto potresti ricevere quando andrai in pensione<sup>(2)(3)</sup>

#### UOMO:

versam. iniziale annuo	età all'iscr.	anni di versam.	FONDO PENSIONI SPARKASSE Garantita		FONDO PENSIONI SPARKASSE Bilanciata Prudente		FONDO PENSIONI SPARKASSE Bilanciata Aggressiva		FONDO PENSIONI SPARKASSE Azionaria	
			posizione finale	rendita annua	posizione finale	rendita annua	posizione finale	rendita annua	posizione finale	rendita annua
€ 2.500	30	37	€ 128.195	€ 5.448	€ 145.274	€ 6.174	€ 154.303	€ 6.557	€ 169.321	€ 7.196
	40	27	€ 85.620	€ 3.639	€ 93.870	€ 3.989	€ 98.093	€ 4.169	€ 104.932	€ 4.459
€ 5.000	30	37	€ 256.390	€ 10.896	€ 290.548	€ 12.347	€ 308.605	€ 13.115	€ 338.641	€ 14.391
	40	27	€ 171.240	€ 7.277	€ 187.740	€ 7.978	€ 196.187	€ 8337	€ 209.865	€ 8.919

#### DONNA:

versam. iniziale annuo	età all'iscr.	anni di versam.	FONDO PENSIONI SPARKASSE Garantita		FONDO PENSIONI SPARKASSE Bilanciata Prudente		FONDO PENSIONI SPARKASSE Bilanciata Aggressiva		FONDO PENSIONI SPARKASSE Azionaria	
			posizione finale	rendita annua	posizione finale	rendita annua	posizione finale	rendita annua	posizione finale	rendita annua
€ 2.500	30	37	€ 128.195	€ 4.584	€ 145.274	€ 5.194	€ 154.303	€ 5.517	€ 169.321	€ 6.054
	40	27	€ 85.620	€ 3.168	€ 93.870	€ 3.473	€ 98.093	€ 3.630	€ 104.932	€ 3.883
€ 5.000	30	37	€ 256.390	€ 9.168	€ 290.548	€ 10.389	€ 308.605	€ 11.035	€ 338.641	€ 12.109
	40	27	€ 171.240	€ 6.336	€ 187.740	€ 6.947	€ 196.187	€ 7.259	€ 209.865	€ 7.766

#### UOMO:

versam. iniziale annuo	età all'iscr.	anni di versam.	FONDO PENSIONI SPARKASSE Profilo A		FONDO PENSIONI SPARKASSE Profilo B	
			posizione finale	rendita annua	posizione finale	rendita annua
€ 2.500	30	37	€ 147.146	€ 6.253	€ 157.549	€ 6.695
	40	27	€ 94.753	€ 4.027	€ 99.591	€ 4.232
€ 5.000	30	37	€ 294.291	€ 12.506	€ 315.098	€ 13.391
	40	27	€ 189.506	€ 8.053	€ 199.182	€ 8.465

#### DONNA:

versam. iniziale annuo	età all'iscr.	anni di versam.	FONDO PENSIONI SPARKASSE Profilo A		FONDO PENSIONI SPARKASSE Profilo B	
			posizione finale	rendita annua	posizione finale	rendita annua
€ 2.500	30	37	€ 147.146	€ 5.261	€ 157.549	€ 5.633
	40	27	€ 94.753	€ 3.506	€ 99.591	€ 3.685
€ 5.000	30	37	€ 294.291	€ 10.523	€ 315.098	€ 11.267
	40	27	€ 189.506	€ 7.012	€ 199.182	€ 7.370

(2) Gli importi sono al lordo della fiscalità e sono espressi in termini reali. Il valore della rata di rendita fa riferimento a una rendita vitalizia immediata a un'età di pensionamento pari a 67 anni.

(3) Si avvisa che l'attuale convenzione in essere per l'erogazione delle rendite è sospesa ed è in fase di selezione il nuovo soggetto cui affidare tale servizio.



**AVVERTENZA:** Gli importi sopra riportati sono proiezioni fondate su ipotesi di calcolo definite dalla COVIP e potrebbero risultare differenti da quelli effettivamente maturati al momento del pensionamento. Le indicazioni fornite non impegnano pertanto in alcun modo né FONDO PENSIONI SPARKASSE né la COVIP. Tieni inoltre in considerazione che la posizione individuale è soggetta a variazioni in conseguenza della variabilità dei rendimenti effettivamente conseguiti dalla gestione e che le prestazioni pensionistiche sono soggette a tassazione.



Trovi informazioni sulla metodologia e le ipotesi utilizzate al seguente indirizzo [<https://www.sparkasse.it/fondo-pensione/>].

## Cosa fare per aderire

Per aderire è necessario compilare in ogni sua parte e sottoscrivere il **Modulo di adesione**.

L'adesione decorre dalla data di ricezione del Modulo di adesione da parte del fondo. Entro 15 giorni dalla ricezione del Modulo, FONDO PENSIONI SPARKASSE ti invierà una lettera di conferma dell'avvenuta iscrizione, nella quale potrai verificare, tra l'altro, la data di decorrenza della partecipazione.

La sottoscrizione del Modulo non è richiesta ai lavoratori che conferiscano tacitamente il loro TFR: FONDO PENSIONI SPARKASSE procede automaticamente all'iscrizione sulla base delle indicazioni ricevute dal datore di lavoro. In questo caso la lettera di conferma dell'avvenuta iscrizione riporterà anche le informazioni necessarie per consentire all'aderente l'esercizio delle scelte di sua competenza.

## I rapporti con gli aderenti

FONDO PENSIONI SPARKASSE ti trasmette, entro il 31 marzo di ogni anno, una comunicazione (**Prospetto delle prestazioni pensionistiche – fase di accumulo**) contenente un aggiornamento sull'ammontare delle risorse che hai accumulato (posizione individuale) e una proiezione della pensione complementare che potresti ricevere al pensionamento.

FONDO PENSIONI SPARKASSE mette inoltre a tua disposizione, nell'**area riservata** del sito *web* (accessibile solo da te), informazioni di dettaglio relative ai versamenti effettuati e alla posizione individuale tempo per tempo maturata, nonché strumenti utili ad aiutarti nelle scelte.

In caso di necessità, puoi contattare FONDO PENSIONI SPARKASSE telefonicamente, via *e-mail* (anche PEC o posta ordinaria).

Eventuali reclami relativi alla partecipazione a FONDO PENSIONI SPARKASSE devono essere presentati in forma scritta. Trovi i contatti nell'intestazione di questa Scheda.



Se non hai ricevuto risposta entro 45 giorni o ritieni che la risposta sia insoddisfacente puoi inviare un esposto alla COVIP. Consulta la **Guida pratica alla trasmissione degli esposti alla COVIP** ([www.covip.it](http://www.covip.it)).

## Dove trovare ulteriori informazioni

Se ti interessa acquisire ulteriori informazioni puoi consultare i seguenti documenti:

la **Parte II 'Le informazioni integrative'**, della Nota informativa;

il **Regolamento**, che contiene le regole di partecipazione a FONDO PENSIONI SPARKASSE (ivi comprese le prestazioni che puoi ottenere) e disciplina il funzionamento del fondo;

il **Documento sul regime fiscale**, il **Documento sulle anticipazioni** e il **Documento sulle rendite**, che contengono informazioni di dettaglio sulle relative tematiche;

il **Documento sulla politica di investimento**, che illustra la strategia di gestione delle risorse di FONDO PENSIONI SPARKASSE.

**altri documenti** la cui redazione è prevista dalla regolamentazione (ad esempio, il Bilancio, ecc.).



Tutti questi documenti possono essere acquisiti dall'**area pubblica** del sito *web* (<https://www.sparkasse.it/fondo-pensione/>).  
È inoltre disponibile, sul sito *web* della COVIP ([www.covip.it](http://www.covip.it)), la **Guida introduttiva alla previdenza complementare**.



FONDO PENSIONE INTERNO

Fondo Pensioni per il personale della Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A.

Iscritto all'Albo tenuto dalla COVIP con il n. 9141

Istituito in Italia



Via Cassa di Risparmio, 12 – 39100 Bolzano



+39 0471 231262



FondoPensionePensionsfonds@sparkasse.it  
certspkbz@pec.sparkasse.it



<https://www.sparkasse.it/fondo-pensione/>

## Nota informativa

(depositata presso la COVIP il 06/03/2024)

### Parte I 'Le informazioni chiave per l'aderente'

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

#### Scheda 'I costi' (in vigore dal 06/03/2024)

La presenza di costi comporta una **diminuzione della posizione individuale e quindi della prestazione pensionistica**. Pertanto, prima di aderire a FONDO PENSIONI SPARKASSE, è importante **confrontare** i costi del fondo con quelli previsti dalle altre forme pensionistiche. Analoghe considerazioni valgono in caso di trasferimento ad altra forma pensionistica complementare.

#### I costi nella fase di accumulo<sup>(1)</sup>

Tipologia di costo	Importo e caratteristiche
<b>Spese di adesione</b>	<b>Non previste</b>
<b>Spese da sostenere durante la fase di accumulo:</b>	
Direttamente a carico dell'aderente	<b>Non previste*</b>
Indirettamente a carico dell'aderente (prelevate trimestralmente con calcolo mensile dei ratei):	
FONDO PENSIONI SPARKASSE Linea 1 Garantita	<b>0,55%</b> del rendimento trattenuto su base annua
FONDO PENSIONI SPARKASSE Linea 2 Bilanciata Prudente	<b>0,11%</b> del patrimonio su base annua in aggiunta a commissioni di gestione in misura variabile (20% dell'overperformance)
FONDO PENSIONI SPARKASSE Linea 3 Bilanciata Aggressiva	<b>0,12%</b> del patrimonio su base annua in aggiunta a commissioni di gestione in misura variabile (20% dell'overperformance)
FONDO PENSIONI SPARKASSE Linea 4 Azionaria	<b>0,13%</b> del patrimonio su base annua in aggiunta a commissioni di gestione in misura variabile (20% dell'overperformance)
<b>Spese per l'esercizio di prerogative individuali</b> (prelevate dalla posizione individuale al momento dell'operazione):	
Anticipazione	<b>Non previste</b>
Trasferimento	<b>Non previste</b>
Riscatto	<b>Non previste</b>
Riallocazione della posizione individuale	<b>Non previste</b>
Riallocazione del flusso contributivo	<b>Non previste</b>
Rendita integrativa temporanea anticipata (RITA)	<b>Non previste</b>
* Gli oneri amministrativi, quali spese di banca depositaria e del service provider sono a carico del datore di lavoro, Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A..	
<sup>(1)</sup> Gli oneri che gravano annualmente sugli aderenti durante la fase di accumulo sono determinabili soltanto in relazione al complesso delle spese effettivamente sostenute dal fondo; i costi indicati nella tabella sono pertanto il risultato di una stima, volta a fornire un'indicazione della onerosità della partecipazione. Eventuali differenze, positive o negative, tra le spese effettivamente sostenute dal fondo e le somme poste a copertura delle stesse sono ripartite tra tutti gli aderenti.	

#### L'Indicatore sintetico dei costi (ISC)



Al fine di fornire un'indicazione sintetica dell'onerosità dei comparti di FONDO PENSIONI SPARKASSE, è riportato, per ciascun comparto, l'Indicatore sintetico dei costi (ISC), che esprime il costo annuo, in percentuale della posizione individuale maturata, stimato facendo riferimento a un aderente-tipo che versa un contributo annuo di 2.500 euro e ipotizzando un tasso di rendimento annuo del 4% e diversi periodi di partecipazione nella forma pensionistica complementare (2, 5, 10 e 35 anni). L'ISC viene calcolato da tutti i fondi pensione utilizzando la stessa metodologia stabilita dalla COVIP.



Per saperne di più, consulta il riquadro 'L'indicatore sintetico dei costi' della **Guida introduttiva alla previdenza complementare**, disponibile sul sito web della COVIP ([www.covip.it](http://www.covip.it)).



**AVVERTENZA:** È importante prestare attenzione all'ISC che caratterizza ciascun comparto. Un ISC del 2% invece che dell'1% può ridurre il capitale accumulato dopo 35 anni di partecipazione di circa il 18% (ad esempio, lo riduce da 100.000 euro a 82.000 euro).

### Indicatore sintetico dei costi

Comparti	Anni di permanenza			
	2 anni	5 anni	10 anni	35 anni
FONDO PENSIONI SPARKASSE L1	0,572%	0,572%	0,572%	0,572%
FONDO PENSIONI SPARKASSE L2	0,114%	0,114%	0,114%	0,114%
FONDO PENSIONI SPARKASSE L3	0,125%	0,125%	0,125%	0,125%
FONDO PENSIONI SPARKASSE L4	0,135%	0,135%	0,135%	0,135%
FONDO PENSIONI SPARKASSE Profilo A	0,237%	0,237%	0,237%	0,237%
FONDO PENSIONI SPARKASSE Profilo B	0,244%	0,244%	0,244%	0,244%



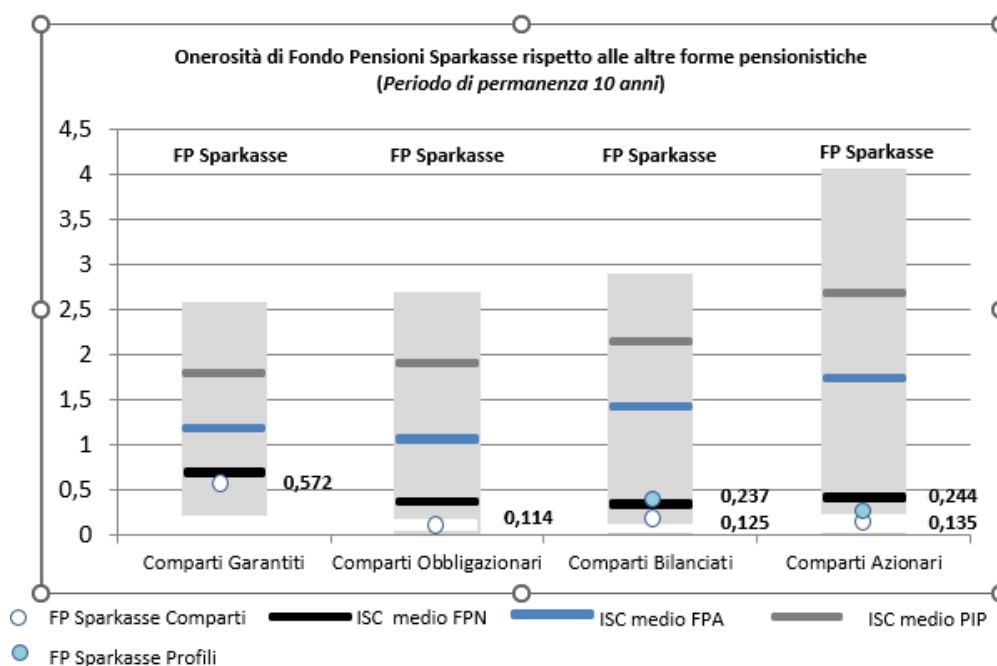
**AVVERTENZA:** Per condizioni differenti rispetto a quelle considerate, ovvero nei casi in cui non si verificano le ipotesi previste, tale Indicatore ha una valenza meramente orientativa.

Per consentirti di comprendere l'onerosità dei comparti, nel grafico seguente l'ISC di ciascun comparto di FONDO PENSIONI SPARKASSE è confrontato con l'ISC medio dei comparti della medesima categoria offerti dalle altre forme pensionistiche complementari presenti sul mercato. I valori degli ISC medi di settore sono rilevati dalla COVIP con riferimento alla fine di ciascun anno solare.

L'onerosità di FONDO PENSIONI SPARKASSE è evidenziata con un punto; i trattini indicano i valori medi, rispettivamente, dei fondi pensione negoziali (FPN), dei fondi pensione aperti (FPA) e dei piani individuali pensionistici di tipo assicurativo (PIP). Il grafico indica l'ISC minimo e massimo dei comparti dei FPN, dei FPA e dei PIP complessivamente considerati e appartenenti alla stessa categoria di investimento.

Il confronto prende a riferimento i valori dell'ISC riferiti a un periodo di permanenza nella forma pensionistica di 10 anni.

La COVIP mette a disposizione sul proprio sito il **Comparatore dei costi delle forme pensionistiche complementari** per valutarne l'onerosità ([www.covip.it](http://www.covip.it)).





**INDICATORE SINTENTICO DEI COSTI (ISC)  
VALORI MEDI**

*Valori rilevati al 31.12.2023*

TIPOLOGIA DI COMPARTO	ISC - PERIODO PERMAMENZA 10 ANNI	
<b>Garantito (GAR)</b>	ISC medio fondi pensione negoziali (FPN)	0,72
	ISC medio fondi pensione aperti (FPA)	1,20
	ISC medio piani pensionistici individuali di tipo assicurativo (PIP)	1,86
	<i>ISC minimo</i>	0,25
	<i>ISC massimo</i>	2,58
<b>Obbligazionario (OBB)</b>	ISC medio fondi pensione negoziali (FPN)	0,39
	ISC medio fondi pensione aperti (FPA)	1,07
	ISC medio piani pensionistici individuali di tipo assicurativo (PIP)	1,94
	<i>ISC minimo</i>	0,14
	<i>ISC massimo</i>	2,70
<b>Bilanciato (BIL)</b>	ISC medio fondi pensione negoziali (FPN)	0,38
	ISC medio fondi pensione aperti (FPA)	1,45
	ISC medio piani pensionistici individuali di tipo assicurativo (PIP)	2,13
	<i>ISC minimo</i>	0,11
	<i>ISC massimo</i>	2,90
<b>Azionario (AZN)</b>	ISC medio fondi pensione negoziali (FPN)	0,40
	ISC medio fondi pensione aperti (FPA)	1,72
	ISC medio piani pensionistici individuali di tipo assicurativo (PIP)	2,66
	<i>ISC minimo</i>	0,23
	<i>ISC massimo</i>	4,07

Fonte: Covip

### I costi nella fase di erogazione

Al momento dell'accesso al pensionamento ti verrà pagata una rata di rendita calcolata sulla base di un coefficiente di conversione che incorpora un caricamento per spese di pagamento rendita; tale caricamento si differenzia in base alla periodicità da te scelta, come di seguito indicato:

- 1,00% della rendita annua (periodicità annuale);
- 1,50% della rendita annua (periodicità semestrale);
- 1,80% della rendita annua (periodicità mensile).

A ogni ricorrenza annuale la rata di rendita viene rivalutata.

La misura annua di rivalutazione attribuita si basa su una regola che prevede l'applicazione di un costo, in termini di rendimento trattenuto, pari all'0,55%.

**Si avvisa che l'attuale convenzione in essere per l'erogazione delle rendite, cui fanno riferimento i costi sopra riportati è sospesa ed è in fase di selezione il nuovo soggetto cui affidare tale servizio.**



Per saperne di più, consulta il **Documento sulle rendite**, disponibile sul sito web di FONDO PENSIONI SPARKASSE (<https://www.sparkasse.it/fondo-pensione/>).

# Nota informativa

(depositata presso la COVIP il 06/03/2024)

## Parte I 'Le informazioni chiave per l'aderente'

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

### Scheda 'I destinatari e i contributi' (in vigore dal 06/03/2024)

**Fonte istitutiva:** FONDO PENSIONI SPARKASSE è istituito sulla base delle seguenti fonti istitutive:

Accordi dell'11 luglio 1955, del 1 maggio 1969, del 20.12.1974, 05.08.1980, 23.05.1996, 26.03.1998, 11.02.2004 e 21.12.2006 e successive modifiche.

**Destinatari:** Tutto il personale in servizio nonché quello in quiescenza (o relativi aventi diritto) della Cassa di Risparmio S.p.A. e di SPARIM S.p.A. (compresi gli ex pensionati esattoriali sino all'1.1.2002) e a far data dall'1.12.2006 a quello con contratto a tempo determinato e di apprendistato.

**Contribuzione:** La contribuzione al Fondo può essere attuata mediante il versamento di contributi a carico del lavoratore, del datore di lavoro e attraverso il conferimento del TFR maturando ovvero mediante il solo conferimento del TFR maturando, eventualmente anche con modalità tacita.

	Quota TFR	Contributo(1)		Decorrenza e periodicità
		Lavoratore(2)	Datore di lavoro	
Lavoratori occupati dopo il 28.04.1993	100%	0,50%	4%/2%	I contributi sono versati con periodicità mensile a decorrere dal mese di adesione
Lavoratori già occupati al 28.04.1993	50%/100% (3)	0,25%	4%	

(1) In percentuale della retribuzione utile ai fini del calcolo del TFR. Ai lavoratori con contratto a tempo determinato è dovuto un contributo del datore di lavoro del 2%.

(2) Misura minima del contributo da parte del lavoratore per avere diritto al contributo del datore di lavoro. Il lavoratore, una volta all'anno può fissare liberamente una misura maggiore di quella prevista dall'accordo, comunicandola al proprio datore di lavoro in qualsiasi momento con decorrenza dal mese successivo dalla comunicazione stessa. L'incremento è espresso in termini percentuali per scaglioni dello 0,5%, da calcolarsi sulla retribuzione utile ai fini del calcolo del TFR.

(3) Il lavoratore può scegliere di versare una quota superiore, anche pari all'intero flusso di TFR. Nuove adesioni da parte di lavoratori già occupati al 28.04.1993 comportano il versamento del 100% del flusso TFR.



Puoi trovare informazioni sulle fonti istitutive di FONDO PENSIONI SPARKASSE nella **SCHEDA 'Le informazioni sui soggetti coinvolti' (Parte II 'Le informazioni integrative')**.



FONDO PENSIONE INTERNO

Fondo Pensioni per il personale della Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A.

Iscritto all'Albo tenuto dalla COVIP con il n. 9141

Istituito in Italia



Via Cassa di Risparmio, 12 – 39100 Bolzano



+39 0471 231262



FondoPensionePensionsfonds@sparkasse.it  
certspkbz@pec.sparkasse.it



<https://www.sparkasse.it/fondo-pensione/>

## Nota informativa

(depositata presso la COVIP il 06/03/2024)

### Parte II 'Le informazioni integrative'

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

#### Scheda 'Le opzioni di investimento' (in vigore dal 06/03/2024)

##### Che cosa si investe

FONDO PENSIONI SPARKASSE 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 FONDO PENSIONI SPARKASSE puoi infatti beneficiare di un contributo da parte del tuo datore di lavoro 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.

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

FONDO PENSIONI SPARKASSE *Sezione B* 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

FONDO PENSIONI SPARKASSE ti offre la possibilità di scegliere tra **4 comparti**, le cui caratteristiche sono qui descritte. Puoi inoltre scegliere tra **2 profili** originati dai comparti Garantito, Bilanciata Aggressiva e Azionario. L'investimento nei due profili sotto elencati prevedono le seguenti percentuali di allocazione tra i comparti non modificabile nel tempo.

Profilo	Garantito	Bilanciata Aggressiva	Azionario
Profilo A	25%	75%	0%
Profilo B	25%	0%	75%

Annualmente a fine novembre si effettua per entrambi i profili un ribilanciamento automatico della posizione dell'aderente qualora si rileva uno scostamento superiore a +/- 10% del peso dei comparti rispetto ai pesi originari strategici.

I pesi dei comparti possono scostarsi a causa dell'andamento nel tempo degli stessi comparti.

Nella scelta del comparto o dei comparti ai quali destinare la tua contribuzione, tieni in considerazione il **livello di rischio** che sei disposto a sopportare. Oltre alla tua propensione al rischio, valuta anche altri fattori, quali:

l'**orizzonte temporale** che ti separa dal pensionamento;

il tuo **patrimonio**, come è investito e quello che ragionevolmente ti aspetti di avere al pensionamento;

i **flussi di reddito** che ti aspetti per il futuro e la loro variabilità.

Nella scelta di investimento tieni anche conto dei **costi**: i comparti applicano infatti commissioni di gestione differenziate.

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

La riallocazione riguarda 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:** è il parametro di riferimento per valutare la performance della gestione finanziaria del fondo pensione. È costruito facendo riferimento a indici di mercato - nel rispetto dei requisiti normativi di trasparenza, coerenza e rappresentatività con gli investimenti posti in essere - elaborati da soggetti terzi e di comune utilizzo. L'obiettivo è di consentire all'associato un agevole confronto dei rendimenti dei mercati di riferimento su cui investono i gestori, in modo da fornire un'indicazione del valore aggiunto in termini di extraperformance della gestione.

**Duration:** misura della durata residua di un'obbligazione, valutata in un'ottica puramente finanziaria. Si ottiene calcolando la media ponderata delle scadenze temporali in cui saranno incassate le cedole e verrà rimborsato il capitale. L'indice, definito dal numero di anni e di giorni residui (ad esempio 3,225 significa 3 anni e 82 giorni), diminuisce con l'avvicinarsi della scadenza reale del prestito mentre cresce all'assottigliarsi delle cedole.

**OICR:** (organismi di investimento collettivo del risparmio) si intendono i fondi comuni di investimento e le SICAV.

**Rating:** È l'assegnazione di una valutazione solitamente qualitativa alla bontà di uno strumento di debito o di un soggetto debitore, che quindi prende in esame la solidità, la sicurezza, e la capacità presente e futura di rimborso del debito esistente e di pagamento cedole. Il rating viene effettuato da società specializzate come Moody's o Standard and Poor's. Il rating è un voto espresso in lettere che esprime l'affidabilità di una azienda, Stato o governo locale che emette un titolo di debito. Indica la capacità di ripagare quel debito e di conseguenza la rischiosità dell'investimento. La scala varia a seconda delle agenzie. Le principali sono Moody's Standard & Poor's e Fitch. Va dalla tripla A (massima affidabilità) alla D (default, insolvenza). Dalla BB in giù, il giudizio viene definito "non investment grade" oppure "junk", "spazzatura". La valutazione è sulla base dei bilanci, dei fondamentali economici e finanziari. Prima di procedere, l'agenzia deve necessariamente avvisare di aver posto sotto osservazione le prospettive di rating, esplicitando se lo ha fatto con implicazioni positive o negative.

**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:** La volatilità, solitamente misurata dalla deviazione standard, esprime il livello di rischio insito nell’investimento; maggiore è la variabilità dei corsi più è elevata la connotazione speculativa, con opportunità di profitto o rischio perdita.

## 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 (<https://www.sparkasse.it/fondo-pensione/>).*

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

## I comparti. Caratteristiche

### FONDO PENSIONI SPARKASSE Linea 1 Garantita

**Categoria del comparto:** garantito.

**Finalità della gestione:** la gestione è attuata attraverso una gestione separata assicurativa ed è volta a realizzare con elevata probabilità rendimenti che siano almeno pari a quelli del TFR, in un orizzonte temporale pluriennale. 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/RITA conferiti tacitamente sono destinati a questo comparto.

**Garanzia:** È presente una garanzia; al momento dell'esercizio del diritto al pensionamento la posizione individuale non potrà essere inferiore a un tasso del 2,5% su base annua (al netto di eventuali anticipazioni non reintegrate o di importi riscattati). La medesima garanzia opera anche, prima del pensionamento dato che il risultato viene consolidato mensilmente sulle singole posizioni degli iscritti.



**AVVERTENZA:** Qualora alla scadenza della convenzione in corso venga stipulata una nuova convenzione che contenga condizioni diverse dalle attuali, FONDO PENSIONI SPARKASSE comunicherà agli iscritti interessati gli effetti conseguenti.

**Orizzonte temporale:** breve (fino a 5 anni dal pensionamento).

**Politica di investimento:**

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



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

**Politica di gestione:** orientata verso investimenti sicuri e di basso rischio.

**Strumenti finanziari:** La politica di investimento è volta a perseguire una composizione del portafoglio prevalentemente orientata verso valori mobiliari di natura obbligazionaria in conformità agli obiettivi ed al profilo di rischio della gestione. A livello di asset allocation la gestione separata rispetterà i seguenti limiti di investimento, calcolati in relazione al valore totale del patrimonio della Gestione Separata:

**Titoli di debito ed altri valori assimilabili:** nel limite massimo del 100%. La macroclasse comprende titoli di Stato, obbligazioni, obbligazioni convertibili ed altri valori classificabili nel comparto obbligazionario, inclusi quelli a tasso di interesse variabile, i titoli strutturati a condizione che prevedano il rimborso a scadenza del capitale investito e le quote di OICR di tipo obbligazionario. La macroclasse comprende altresì i titoli di debito relativi ad operazioni di cartolarizzazione che abbiano il più elevato grado di priorità nell'emissione;

**Depositi bancari:** massimo 15%;

- **Titoli di capitale ed altri valori assimilabili:** massimo 30%. La macroclasse comprende azioni, quote ed altri valori classificabili nel comparto azionario. Ne fanno parte anche gli OICR che investono prevalentemente nel comparto azionario o per le quali non è possibile determinare con certezza l'investimento prevalente.

**Investimenti alternativi:** massimo 10%;

**Categorie di emittenti e settori industriali:** emittenti pubblici e privati con *rating* elevato

**Aree geografiche di investimento:** La selezione delle attività da inserire nella gestione viene effettuata secondo un criterio di diversificazione globale con prevalenza dell'area OCSE.

**Rischio cambio:** Le attività inseribili sono emesse prevalentemente in Euro

Tra le attività finanziarie inseribili nella Gestione sono ammessi strumenti finanziari derivati, quando il loro utilizzo risulta coerente con i principi di sana e prudente gestione del rischio ed in conformità a quanto previsto dalla normativa vigente, al solo scopo di proteggere il valore delle singole attività o passività o di insiemli delle stesse dai rischi a loro connessi.

**Benchmark:** Non disponibile



## FONDO PENSIONI SPARKASSE Linea 2 Bilanciata Prudente

**Categoria del comparto:** obbligazionario misto.

**Finalità della gestione:** la gestione risponde alle esigenze di un soggetto che è avverso al rischio e privilegia investimenti volti a favorire la stabilità del capitale e dei risultati.

**Garanzia:** assente.

**Orizzonte temporale:** medio periodo (tra 5 e 10 anni dal pensionamento).

**Politica di investimento:**

**Sostenibilità:** il comparto non adotta una politica di investimento che promuove caratteristiche ambientali o sociali o ha come obiettivo investimenti sostenibili. Tuttavia, il mandato di gestione prevede il rispetto di un rating ESG medio minimo.



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

**Politica di gestione:** prevalentemente orientata verso titoli obbligazionari; è prevista una componente in azioni (comunque non superiore al 25%).

**Strumenti finanziari:** titoli di debito e altre attività di natura obbligazionaria; titoli azionari esclusivamente quotati su mercati regolamentati; OICR; previsto il ricorso a derivati nei limiti di quanto previsto dalla normativa di riferimento esclusivamente per finalità di copertura delle posizioni valutarie.

**Categorie di emittenti e settori industriali:** obbligazioni di emittenti pubblici e privati con *rating* medio-alto (tendenzialmente *investment grade*). I titoli di natura azionaria riguardano prevalentemente le imprese a maggiore capitalizzazione, senza riferimento ad alcun settore specifico.

**Aree geografiche di investimento:** prevalentemente area OCSE; è previsto l'investimento residuale in mercati obbligazionari dei Paesi Emergenti.

**Rischio cambio:** tendenzialmente coperto.

### Benchmark:

Denominazione	Ticker	Peso
Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate Index	LECPTREU Index	23%
Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Index Euro Hdg	LGCPTRH Index	17%
Bloomberg Barclays EuroAgg Treasury Total return index	LEATTREU Index	35%
Bloomberg Barclays EM Hard Currency Aggregate Total Return Index Hedged Euro	LG20TRH Index	5%
MSCI World Euro hedged in Euro	MXWOHEUR Index	17%
MSCI Emerging Markets Net TR, convertito in Euro	NDUEEGF Index	3%

Benchmark in vigore fino al 31 maggio 2021:

Descrizione	Peso %	Ticker
JPM EMU Government Bond Investment Grade Index	40%	JPMGEMUI
JPM Italy Government Bond Index 1-3 years	40%	JNAEE113
MSCI World Daily TR Net Euro Hedged Index	19%	MXWOHEUR
MSCI Emerging Markets TR Net in USD	1%	NDUEEGF

## FONDO PENSIONI SPARKASSE Linea 3 Bilanciata Aggressiva

**Categoria del comparto:** bilanciato.

**Finalità della gestione:** la gestione risponde alle esigenze di un soggetto che privilegia la continuità dei risultati nei singoli esercizi e accetta un'esposizione al rischio moderata.

**Garanzia:** assente.

**Orizzonte temporale:** medio/lungo periodo (tra 10 e 15 anni dal pensionamento).

**Politica di investimento:**

**Sostenibilità:** il comparto non adotta una politica di investimento che promuove caratteristiche ambientali o sociali o ha come obiettivo investimenti sostenibili. Tuttavia, il mandato di gestione prevede il rispetto di un rating ESG medio minimo.



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

**Politica di gestione:** prevede una composizione bilanciata tra titoli di debito e titoli di capitale. La componente azionaria non può essere comunque superiore al 50%.

**Strumenti finanziari:** titoli di debito e altre attività di natura obbligazionaria; titoli azionari esclusivamente quotati su mercati regolamentati; OICR; previsto il ricorso a derivati nei limiti di quanto previsto dalla normativa di riferimento esclusivamente per finalità di copertura delle posizioni valutarie.

**Categorie di emittenti e settori industriali:** obbligazioni di emittenti pubblici e privati con rating medio-alto (tendenzialmente investment grade). Gli investimenti in titoli di natura azionaria sono effettuati prevalentemente in imprese a maggiore capitalizzazione, senza riferimento ad alcun settore specifico.

**Aree geografiche di investimento:** prevalentemente area OCSE; è previsto l'investimento non prevalente in mercati dei Paesi Emergenti.

**Rischio cambio:** tendenzialmente coperto.

### Benchmark:

Denominazione	Ticker	Peso
Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate Index	LECPTREU Index	17%
Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Index Euro Hdg	LGCPTRH Index	12%
Bloomberg Barclays EuroAgg Treasury Total return index	LEATTREU Index	25%
Bloomberg Barclays EM Hard Currency Aggregate Total Return Index Hedged Euro	LG20TRH Index	6%
MSCI World Euro hedged in Euro	MXWOHEUR Index	33%
MSCI Emerging Markets Net TR, convertito in Euro	NDUEEGF Index	7%

Benchmark in vigore fino al 31 maggio 2021:

Descrizione	Peso %	Ticker
JPM EMU Government Bond Investment Grade Index	30%	JPMGEMUI
JPM Italy Government Bond Index 1-3 years	30%	JNAEE1I3
MSCI World Daily TR Net Euro Hedged Index	38%	MXWOHEUR
MSCI Emerging Markets TR Net in USD	2%	NDUEEGF

## FONDO PENSIONI SPARKASSE Linea 4 Azionaria

**Categoria del comparto:** azionario.

**Finalità della gestione:** la gestione risponde alle esigenze di un soggetto che ricerca rendimenti più elevati nel lungo periodo ed è disposto ad accettare un'esposizione al rischio più elevata con una certa discontinuità dei risultati nei singoli esercizi.

**Garanzia:** assente.

**Orizzonte temporale:** lungo periodo (oltre 15 anni dal pensionamento).

**Politica di investimento:**

**Sostenibilità:** il comparto non adotta una politica di investimento che promuove caratteristiche ambientali o sociali o ha come obiettivo investimenti sostenibili. Tuttavia, il mandato di gestione prevede il rispetto di un rating ESG medio minimo.



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

**Politica di gestione:** prevalentemente orientata verso titoli di natura azionaria; è prevista una componente obbligazionaria (mediamente pari al 30%).

**Strumenti finanziari:** titoli azionari esclusivamente quotati su mercati regolamentati; titoli di debito e altre attività di natura obbligazionaria; OICR; previsto il ricorso a derivati nei limiti di quanto previsto dalla normativa di riferimento esclusivamente per finalità di copertura delle posizioni valutarie.

**Categorie di emittenti e settori industriali:** Gli investimenti in titoli di natura azionaria sono effettuati prevalentemente in imprese a maggiore capitalizzazione, senza riferimento ad alcun settore specifico; i titoli di natura obbligazionaria sono emessi da soggetti pubblici o da privati con rating medio-alto (tendenzialmente investment grade).

**Aree geografiche di investimento:** prevalentemente area OCSE; è previsto l'investimento non prevalente in mercati dei Paesi Emergenti.

**Rischio cambio:** tendenzialmente coperto.

### Benchmark:

Denominazione	Ticker	Peso
Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate Index	LECPTREU Index	7,5%
Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Index Euro Hdg	LGCPTRRH Index	5%
Bloomberg Barclays EuroAgg Treasury Total return index	LEATTREU Index	10,5%
Bloomberg Barclays EM Hard Currency Aggregate Total Return Index Hedged Euro	LG20TRRH Index	7%
MSCI World Euro hedged in Euro	MXWOHEUR Index	62%
MSCI Emerging Markets Net TR, convertito in Euro	NDUEEGF Index	8%

Benchmark in vigore fino al 31 maggio 2021:

Descrizione	Peso %	Ticker
JPM EMU Government Bond Investment Grade Index	15%	JPMGEMUI
JPM Italy Government Bond Index 1-3 years	15%	JNAEE1I3
MSCI World Daily TR Net Euro Hedged Index	66,5%	MXWOHEUR
MSCI Emerging Markets TR Net in USD	3,5%	NDUEEGF

## FONDO PENSIONI SPARKASSE Profilo A

- **Finalità della gestione:** la gestione risponde alle esigenze di un soggetto che privilegia una continuità dei risultati nei singoli esercizi e accetta un'esposizione al rischio moderata.
- **Orizzonte temporale:** medio periodo (tra 5 e 10 anni dal pensionamento)
- **Politica di investimento:** 25 % comparto Garantito e 75% comparto Bilanciata Aggressiva.
- **Benchmark:** Non applicabile in quanto non previsto per il comparto Garantito.

## FONDO PENSIONI SPARKASSE Profilo B

- **Finalità della gestione:** gestione che risponde alle esigenze di un soggetto che ricerca rendimenti più elevati nel

medio-lungo periodo ed è disposto ad accettare una maggiore esposizione al rischio con una certa discontinuità dei risultati nei singoli esercizi.

- **Orizzonte temporale:** medio-lungo periodo (tra 10 e 15 anni dal pensionamento)
- **Politica di investimento:** 25 % comparto Garantito e 75% comparto Azionario.
- **Benchmark:** Non applicabile in quanto non previsto per il comparto Garantito.

## I comparti. Andamento passato

### FONDO PENSIONI SPARKASSE Linea 1 Garantito

Data di avvio dell'operatività del comparto:	01/07/2001
Patrimonio netto al 31.12.2023 (in euro):	78.586.715 (comprende 951.468 attribuibile ai Profili A e B)
Soggetto gestore:	Cronos Vita Assicurazioni S.p.A.

#### Informazioni sulla gestione delle risorse

Il patrimonio della Linea 1 è gestito tramite un contratto di capitalizzazione assicurativo agganciato alla gestione separata "Nuovo Secolo" gestita da Cronos Vita Assicurazioni S.p.A., che investe la maggior parte delle risorse in strumenti finanziari di tipo obbligazionario. Lo stile di gestione adottato individua i titoli privilegiando gli aspetti di solidità dell'emittente e la stabilità del flusso cedolare nel tempo. Nella attuazione della politica di investimento non sono stati presi in considerazione aspetti sociali, etici ed ambientali. Fino al 30/9/2023 il sopracitato contratto di capitalizzazione è stato agganciato alla gestione separata denominata "Primariv", incorporato dal 1/10/2023 in "Nuovo Secolo" al fine di rafforzare l'adeguatezza dimensionale e mantenere la stabilizzazione dei rendimenti, garantendo inoltre maggiore efficacia delle politiche di gestione degli investimenti della Società.

Il fondo svolge a sua volta una funzione di controllo della gestione anche attraverso appositi indicatori di rischio.

Nel 2023 il ciclo di rialzi dei tassi delle banche centrali per combattere l'inflazione ha portato ad una generale sofferenza dei titoli a reddito fisso fino al mese di novembre, quando la discesa generalizzata dei prezzi delle obbligazioni si è interrotta anticipando la possibile inversione delle politiche monetarie. In particolare, il tasso sui depositi della Banca Centrale Europea che a inizio anno era pari al 2% è stato portato al 4% nel settembre 2023. Questi fattori hanno generato volatilità nei prezzi dei titoli governativi europei, principale tipologia di titoli nella quale la gestione separata Primariv come la gestione separata Nuovo Secolo era/è investita. A fronte di un contesto di mercato incerto e volatile, nel corso del 2023 è stata quindi aumentata l'esposizione a strumenti obbligazionari a breve termine (con durata inferiore all'anno) per ridurre il rischio di rialzo dei tassi e, al contempo, per consentire una maggiore velocità nel cogliere eventuali future opportunità.

Il portafoglio continua a garantire un'adeguata gestione del rischio attraverso un'ampia diversificazione degli emittenti in termini di concentrazione paese e di tipologia principalmente esposto ad investimenti in titoli di stato ed in maniera residuale di obbligazioni di tipo societario e bancarie garantite attentamente selezionate oltre che a quote di Fondi di Investimento Alternativi anch'essi con investimenti prevalentemente di tipo a reddito fisso.

Le Tabelle che seguono forniscono informazioni relative alla gestione separata "Nuovo Secolo" alla fine del 2023

#### Tav. II.1. Investimenti per tipologia di strumento finanziario

Obbligazionario 98,13%			Azionario 1,11%			Liquidità 0,76%
Titoli di Stato 84,87%		Titoli Corporate 7,04%	OICR 6,22%	Quotata 0,00%	Non Quotata 0,12%	OICR 0,99%
Emittenti Governativi 76,45%	Semi- gov 8,42%					

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

Titoli di debito (FI)	
Italia	14,28%
Altri Paesi dell'Area euro	80,72%
Altri Paesi Area OCSE	2,66%
Altri Paesi Area non OCSE	0,47%
Titoli di capitale (Equity)	
Italia	1,06%
Altri Paesi dell'Area euro	0,05%
Altri Paesi ex Area euro	0,00%

**Tav. II.3. Altre informazioni rilevanti**

Liquidità	0,76%
Duration media	7,3
Esposizione valutaria	0,00%
Tasso di rotazione ( <i>turnover</i> ) del portafoglio	58,3%

(\*) 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 la rivalutazione del TFR.

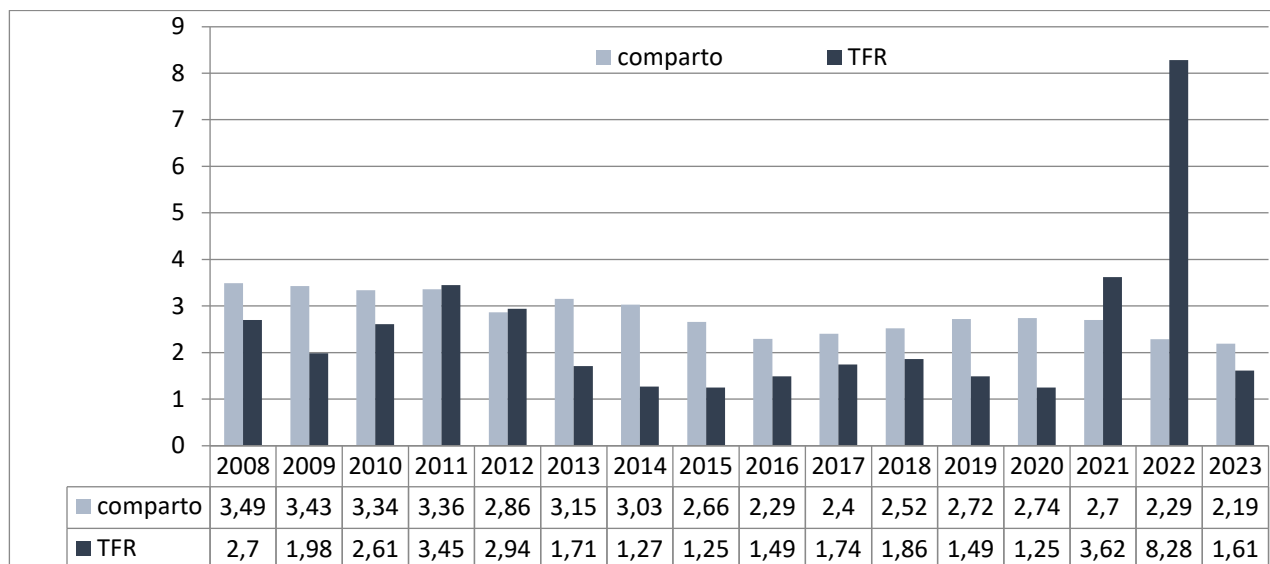
Nell'esaminare i dati sui rendimenti ricorda che:

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 TFR, e degli oneri fiscali;

il tasso di rivalutazione del TFR è riportato al netto degli oneri fiscali vigenti.

**Tav. 4 – Rendimenti netti annui (valori percentuali)**



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

**Benchmark:** la Linea Garantita è priva di Benchmark

## 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	2022	2021
<b>Oneri di gestione finanziaria</b>	<b>0,55%</b>	<b>0,55%</b>	<b>0,55%</b>
- di cui per commissioni di gestione finanziaria (trattenuta da rendimento gestione separata)	0,55%	0,55%	0,55%
- di cui per commissioni di incentivo	0	0	0
- di cui per compensi depositario	0	0	0
<b>Oneri di gestione amministrativa</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- di cui per spese generali ed amministrative	0	0	0
- di cui per oneri per servizi amm,vi acquistati da terzi	0	0	0
- di cui per altri oneri amm,vi	0	0	0
<b>TOTALE GENERALE</b>	<b>0,55%</b>	<b>0,55%</b>	<b>0,55%</b>



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

## FONDO PENSIONI SPARKASSE Linea 2 Bilanciata Prudente

Data di avvio dell'operatività del comparto:	01/07/2001
Patrimonio netto al 31.12.2023 (in euro):	37.955.618
Soggetto gestore:	Eurizon Capital Sgr

### Informazioni sulla gestione delle risorse

Nel 2023 le decisioni di politica monetaria delle banche centrali sono ancora state al centro delle dinamiche di mercato. Il contesto macroeconomico ha visto prevalere uno scenario di rallentamento dell'economia globale che comunque continua la sua fase di crescita seppure a ritmi più lenti. Nell'ultima parte dell'anno il percorso di rientro dell'inflazione si è finalmente consolidato e ciò ha portato le banche centrali ad interrompere i rialzi e iniziare una discussione circa una possibile riduzione di essi nel 2024.

In questo contesto il portafoglio della Linea 2 – Bilanciata Prudente è stato caratterizzato da un sovrappeso sulla componente azionaria abbastanza contenuto nel primo semestre, intorno all'1%. Nel secondo semestre, con la tendenza dell'inflazione che puntava verso il basso sia in Europa che in US e lo scenario di un rallentamento marcato che diventava sempre meno probabile, il sovrappeso è stato incrementato, in particolare sull'azionario US, per arrivare a fine ottobre con un sovrappeso di circa 3.5%, che è stato poi riportato verso la neutralità durante il mese di dicembre. La sovraesposizione al mercato azionario e l'attività di selezione titoli, che ha privilegiato i settori tecnologico e health care, sono stati i principali contributori all'extra-rendimento del portafoglio rispetto al benchmark nel corso dell'anno. Sulla parte obbligazionaria governativa, è stata mantenuta una scadenza media leggermente superiore a quella del benchmark, cercando di sfruttare tatticamente i movimenti al rialzo dei tassi, in particolare nella seconda parte dell'anno.

Nel periodo di riferimento la linea ha registrato un risultato annuale netto di commissioni e fiscalità praticamente identico a quello del benchmark di riferimento.

Non è stato esercitato il diritto di voto.

Le Tabelle che seguono forniscono informazioni relative alla fine del 2023.



## Tav. II.1. Investimenti per tipologia di strumento finanziario

Obbligazionario <b>75,34%</b>			di cui OICR <b>33,33%</b>	Azionario <b>21,06%</b>	di cui OICR <b>4,67%</b>
Titoli di Stato <b>34,64%</b>			Titoli Corporate <b>40,70%</b>	Quotata <b>21,06%</b>	Non Quotata <b>0%</b>
Emittenti Governativi <b>34,22%</b>	Semi-gov <b>0,43%</b>	Sovranazionali <b>0%</b>	Titoli corporate quotate investment grade <b>38,06%</b> Titoli <i>corporate</i> quotate non investment grade <b>2,64%</b> Titoli corporate non quotate investment grade <b>0%</b> Titoli corporate non quotate investment grade <b>0%</b>		

## Tav. II.2. Investimenti per area geografica

Titoli di debito (FI)	
Italia	<b>10,43%</b>
Altri Paesi dell'Area euro	<b>39,82%</b>
Altri Paesi ex Area euro	<b>25,10%</b>
Titoli di capitale (Equity)	
Italia	<b>0,26%</b>
Altri Paesi dell'Area euro	<b>1,95%</b>
Altri Paesi ex Area euro	<b>18,85%</b>

## Tav. II.3. Altre informazioni rilevanti

Liquidità <b>3,57%</b>
<i>Duration</i> media <b>6,35</b>
Esposizione valutaria <b>3,92%</b>
Tasso di rotazione ( <i>turnover</i> ) del portafoglio <b>68,36%</b>

(\*) 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*.

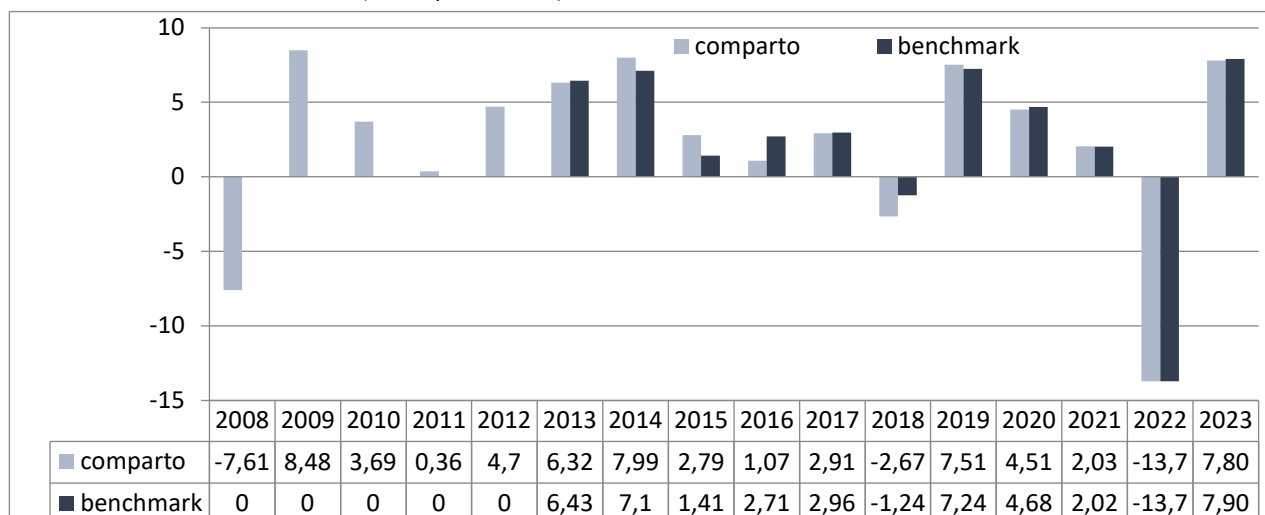
Nell'esaminare i dati sui rendimenti ricorda che:

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* è riportato al netto degli oneri fiscali vigenti.

**Tav. 4 – Rendimenti netti annui (valori percentuali)**



Comparto privo di Benchmark fino al 1 novembre 2012.

### Benchmark:

Denominazione	Ticker	Peso
Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate Index	LECP TREU Index	23%
Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Index Euro Hdg	LGCP TREH Index	17%
Bloomberg Barclays EuroAgg Treasury Total return index	LEATTREU Index	35%
Bloomberg Barclays EM Hard Currency Aggregate Total Return Index Hedged Euro	LG20TREH Index	5%
MSCI World Euro hedged in Euro	MXWOHEUR Index	17%
MSCI Emerging Markets Net TR, convertito in Euro	NDUEEGF Index	3%

Benchmark in vigore fino al 31 maggio 2021:

Descrizione	Peso %	Ticker Bloomberg
JPM EMU Government Bond Investment Grade Index	40%	JPMGEMUI
JPM Italy Government Bond Index 1-3 years	40%	JNAEE113
MSCI World Daily TR Net Euro Hedged Index	19%	MXWOHEUR
MSCI Emerging Markets TR Net in USD	1%	NDUEEGF

Dal 1° giugno 2021 il Comparto ha cambiato politica di investimento.



**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	2022	2021
<b>Oneri di gestione finanziaria</b>	<b>0,11%</b>	<b>0,11%</b>	<b>0,15%</b>
- di cui per commissioni di gestione finanziaria*	0,11%	0,11%	0,15%
- di cui per commissioni di incentivo	0	0	0
- di cui per compensi depositario	0	0	0
<b>Oneri di gestione amministrativa</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- di cui per spese generali ed amministrative	0	0	0
- di cui per oneri per servizi amm,vi acquistati da terzi	0	0	0
- di cui per altri oneri amm,vi	0	0	0
<b>TOTALE GENERALE</b>	<b>0,11%</b>	<b>0,11%</b>	<b>0,15%</b>



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

\* Commissione di gestione da 1/1/2021 a 31/5/21: 0,20%

Commissione di gestione da 1/6/2021: 0,11%

### FONDO PENSIONI SPARKASSE Linea 3 Bilanciata Aggressiva

Data di avvio dell'operatività del comparto:	01/07/2001
Patrimonio netto al 31.12.2023 (in euro):	30.467.567 (comprende 938.586 attribuibile al Profilo A)
Soggetto gestore*:	Eurizon Capital Sgr

\* Fino al 31 maggio 2021 la linea Bilanciata Aggressiva è stata gestita da Credit Suisse (Italy)

#### Informazioni sulla gestione delle risorse

Nel 2023 le decisioni di politica monetaria delle banche centrali sono ancora state al centro delle dinamiche di mercato. Il contesto macroeconomico ha visto prevalere uno scenario di rallentamento dell'economia globale che comunque continua la sua fase di crescita seppure a ritmi più lenti. Nell'ultima parte dell'anno il percorso di rientro dell'inflazione si è finalmente consolidato e ciò ha portato le banche centrali ad interrompere i rialzi e iniziare una discussione circa una possibile riduzione di essi nel 2024. In questo contesto il comparto in gestione è stato caratterizzato da un sovrappeso azionario, che è stato mantenuto durante tutto l'anno, anche se è stato modulato in chiave tattica durante le fasi di debolezza. Dopo l'alleggerimento nei mesi estivi, dove il sovrappeso è stato ridotto da circa il 3% a circa l'1.25%, la componente azionaria è stata riaumentata a settembre ed il portafoglio ha potuto beneficiare del significativo recupero dei mercati negli ultimi mesi dell'anno. Il principale fattore guida della performance è stata la selezione dei titoli. In particolare è stata la selezione titoli all'intero dei settori information technology (titoli legati alla galassia dell'Intelligenza Artificiale) e health care (titoli legati al trend dei medicinali GLP-1) ad avere dato i maggiori benefici. Il contributo dell'allocazione geografica e settoriale, seppur positivo, è stato marginale. Per quanto riguarda la duration, il posizionamento è sempre stato in sovrappeso seppur mediamente contenuto, nell'intorno dello 0.21, per evitare ricadute negative dall'aumento dei tassi che solo nella fase finale dell'anno ha interrotto la sua corsa. Tale posizionamento ha dato un contributo leggermente negativo alla performance. I corporate bond sono stati neutrali o in leggero sottopeso lungo il corso dell'anno. In particolare sono stati alleggeriti dopo il caso della Silicon Valley Bank e nel corso dell'anno si è preferito allocare budget di rischio alla componente azionaria piuttosto che ai corporate bond. A livello valutario, il sovrappeso di dollaro statunitense ha penalizzato soprattutto negli ultimi mesi dell'anno dove il trend di maggior propensione al rischio degli investitori e il diverso atteggiamento delle banche centrali, ha portato la valuta americana a deprezzarsi. Per quanto riguarda invece lo yen giapponese, è stato mantenuto in sovrappeso durante tutto l'anno sull'attesa di un cambio di approccio di politica monetaria da parte della Bank of Japan.

Nel periodo di riferimento la linea ha registrato un risultato annuale netto di commissioni e fiscalità appena sotto a quello del benchmark di riferimento.

Non è stato esercitato il diritto di voto.

Le Tabelle che seguono forniscono informazioni relative alla fine del 2023.

### Tav. II.1. Investimenti per tipologia di strumento finanziario

Obbligazionario <b>57,23%</b>			di cui OICR <b>27,33%</b>	Azionario <b>39,22%</b>	di cui OICR <b>9,36%</b>
Titoli di Stato <b>27,01%</b>			Titoli Corporate <b>30,22%</b>	Quotata <b>39,22%</b>	Non Quotata <b>0%</b>
Emittenti Governativi <b>26,55%</b>	Semi-gov <b>0,45%</b>	Sovranazionali <b>0%</b>	Titoli corporate quotate investment grade <b>28,08%</b> Titoli <i>corporate</i> quotate non investment grade <b>2,14%</b> Titoli corporate non quotate investment grade <b>0%</b> Titoli corporate non quotate investment grade <b>0%</b>		

### Tav. II.2. Investimenti per area geografica

Titoli di debito (FI)	
Italia	<b>10,15%</b>
Altri Paesi dell'Area euro	<b>27,14%</b>
Altri Paesi ex Area euro	<b>19,94%</b>
Titoli di capitale (Equity)	
Italia	<b>0,35%</b>
Altri Paesi dell'Area euro	<b>2,60%</b>
Altri Paesi ex Area euro	<b>36,28%</b>

### Tav. II.3. Altre informazioni rilevanti

Liquidità <b>3,52%</b>
<i>Duration</i> media <b>5,98</b>
Esposizione valutaria <b>7,63%</b>
Tasso di rotazione ( <i>turnover</i> ) del portafoglio <b>53,85%</b>

(\*) 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*.

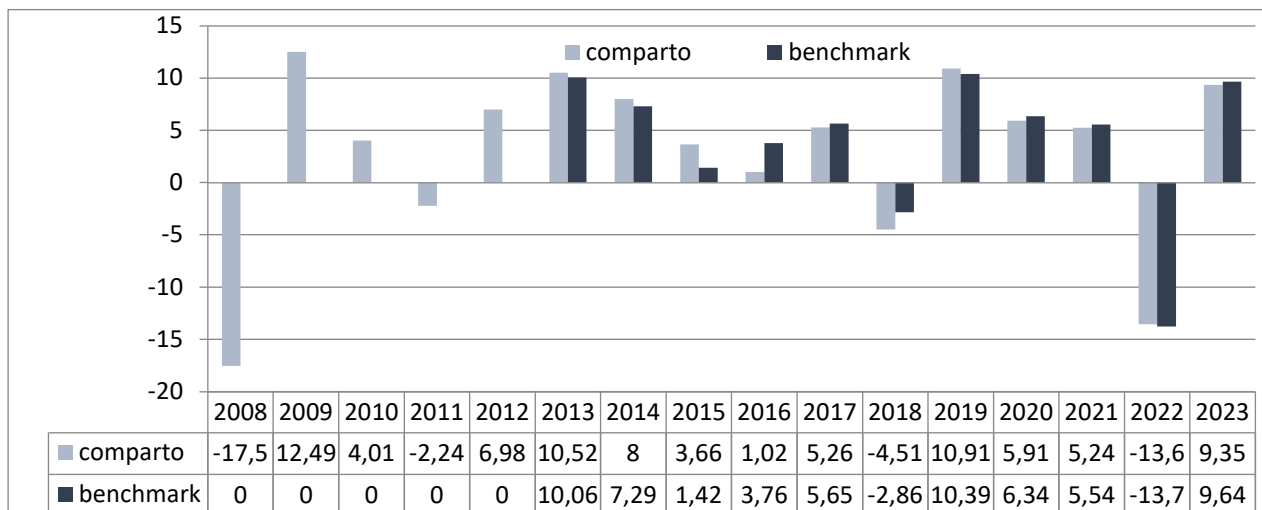
Nell'esaminare i dati sui rendimenti ricorda che:

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* è riportato al netto degli oneri fiscali vigenti.

**Tav. 4 – Rendimenti netti annui (valori percentuali)**



Comparto privo di Benchmark fino al 1 novembre 2012.

### Benchmark:

Denominazione	Ticker	Peso
Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate Index	LECPTREU Index	17%
Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Index Euro Hdg	LGCPTRRH Index	12%
Bloomberg Barclays EuroAgg Treasury Total return index	LEATTREU Index	25%
Bloomberg Barclays EM Hard Currency Aggregate Total Return Index Hedged Euro	LG20TRRH Index	6%
MSCI World Euro hedged in Euro	MXWOHEUR Index	33%
MSCI Emerging Markets Net TR, convertito in Euro	NDUEEGF Index	7%

Benchmark in vigore fino al 31 maggio 2021:

Descrizione	Peso %	Ticker Bloomberg
JPM EMU Government Bond Investment Grade Index	30%	JPMGEMUI
JPM Italy Government Bond Index 1-3 years	30%	JNAEE1I3
MSCI World Daily TR Net Euro Hedged Index	38%	MXWOHEUR
MSCI Emerging Markets TR Net in USD	2%	NDUEEGF

Dal 1° giugno 2021 il Comparto ha cambiato politica di investimento



**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	2022	2021
<b>Oneri di gestione finanziaria</b>	<b>0,12%</b>	<b>0,12%</b>	<b>0,17%</b>
- di cui per commissioni di gestione finanziaria*	0,12%	0,12%	0,17%
- di cui per commissioni di incentivo	0	0	0
- di cui per compensi depositario	0	0	0
<b>Oneri di gestione amministrativa</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- di cui per spese generali ed amministrative	0	0	0
- di cui per oneri per servizi amm.vi acquistati da terzi	0	0	0
- di cui per altri oneri amm.vi	0	0	0
<b>TOTALE GENERALE</b>	<b>0,12%</b>	<b>0,12%</b>	<b>0,17%</b>



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

\* Commissione di gestione da 1/1/2021 a 31/5/21: 0,25%

Commissione di gestione da 1/6/2021: 0,12%

### FONDO PENSIONI SPARKASSE Linea 4 Azionaria

Data di avvio dell'operatività del comparto:	01/07/2001
Patrimonio netto al 31.12.2023 (in euro):	24.921.977 (comprende 974.125 attribuibile al Profilo B)
Soggetto gestore*:	Eurizon Capital Sgr

\* Fino al 31 maggio 2021 la linea Azionaria è stata gestita da Credit Suisse (Italy)

#### Informazioni sulla gestione delle risorse

Nel 2023 le decisioni di politica monetaria delle banche centrali sono ancora state al centro delle dinamiche di mercato. Il contesto macroeconomico ha visto prevalere uno scenario di rallentamento dell'economia globale che comunque continua la sua fase di crescita seppure a ritmi più lenti. Nell'ultima parte dell'anno il percorso di rientro dell'inflazione si è finalmente consolidato e ciò ha portato le banche centrali ad interrompere i rialzi e iniziare una discussione circa una possibile riduzione di essi nel 2024. In questo contesto il comparto in gestione è stato caratterizzato da un sovrappeso azionario, che è stato mantenuto durante tutto l'anno, anche se è stato modulato in chiave tattica durante le fasi di debolezza. Dopo l'alleggerimento nei mesi estivi, dove il sovrappeso è stato ridotto da circa il 3% a circa l'1.25%, la componente azionaria è stata riaumentata a settembre ed il portafoglio ha potuto beneficiare del significativo recupero dei mercati negli ultimi mesi dell'anno. Il principale fattore guida della performance è stata la selezione dei titoli. In particolare è stata la selezione titoli all'intero dei settori information technology (titoli legati alla galassia dell'Intelligenza Artificiale) e health care (titoli legati al trend dei medicinali GLP-1) ad avere dato i maggiori benefici. Il contributo dell'allocazione geografica e settoriale, seppur positivo, è stato marginale. Per quanto riguarda la scadenza media delle posizioni obbligazionarie, il posizionamento è sempre stato in di un contenuto sovrappeso rispetto al benchmark, per evitare ricadute negative dall'aumento dei tassi che solo nella fase finale dell'anno ha interrotto la sua corsa. Tale posizionamento ha dato un contributo leggermente negativo alla performance. Rispetto al benchmark la posizione in corporate bond è stato neutrale o in leggero sottopeso lungo il corso dell'anno. In particolare sono stati alleggeriti dopo il caso della Silicon Valley Bank e nel corso dell'anno si è preferito allocare budget di rischio alla componente azionaria piuttosto che ai corporate bond. A livello valutario, il sovrappeso di dollaro statunitense ha penalizzato soprattutto negli ultimi mesi dell'anno dove il trend di maggior propensione al rischio e il diverso atteggiamento delle banche centrali, ha portato la valuta americana a deprezzarsi. Per quanto riguarda invece lo yen giapponese, è stato mantenuto in sovrappeso durante tutto l'anno sull'attesa di un cambio di approccio di politica monetaria da parte della Bank of Japan.

Nel periodo di riferimento la linea ha registrato un risultato annuale netto di commissioni e fiscalità appena sotto a quello del benchmark di riferimento.

Non è stato esercitato il diritto di voto.

Le Tabelle che seguono forniscono informazioni relative alla fine del 2023.

### Tav. II.1. Investimenti per tipologia di strumento finanziario

Obbligazionario <b>28.60%</b>			di cui OICR <b>19.65%</b>	Azionario <b>68.87%</b>	di cui OICR <b>12.88%</b>
Titoli di Stato <b>15.20%</b>			Titoli Corporate <b>13.40%</b>	Quotata <b>68.87%</b>	Non Quotata <b>0%</b>
Emittenti Governativi <b>14.74%</b>	Semi-gov <b>0.46%</b>	Sovranazionali <b>0%</b>	Titoli corporate quotate investment grade <b>11.93%</b> Titoli <i>corporate</i> quotate non investment grade <b>1.47%</b> Titoli corporate non quotate investment grade <b>0%</b> Titoli corporate non quotate investment grade <b>0%</b>		

### Tav. II.2. Investimenti per area geografica

Titoli di debito (FI)	
Italia	<b>4.55%</b>
Altri Paesi dell'Area euro	<b>14.56%</b>
Altri Paesi ex Area euro	<b>9.49%</b>
Titoli di capitale (Equity)	
Italia	<b>0.74%</b>
Altri Paesi dell'Area euro	<b>5.07%</b>
Altri Paesi ex Area euro	<b>63.06%</b>

### Tav. II.3. Altre informazioni rilevanti

Liquidità <b>2.50%</b>
<i>Duration</i> media <b>5.68</b>
Esposizione valutaria <b>7.24%</b>
Tasso di rotazione ( <i>turnover</i> ) del portafoglio <b>55.74%</b>

(\*) 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*.

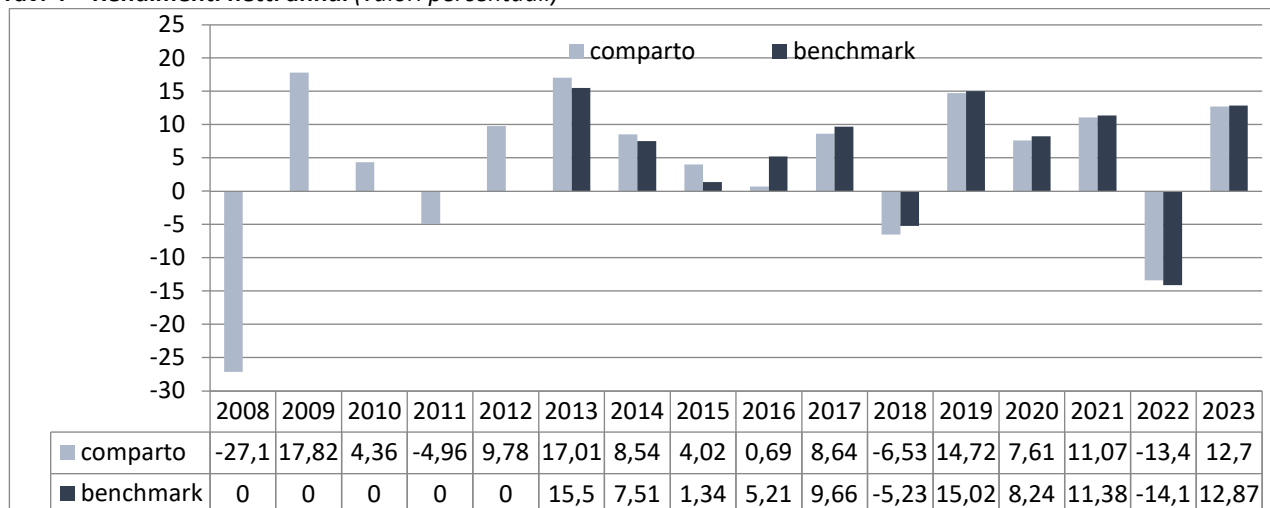
Nell'esaminare i dati sui rendimenti ricorda che:

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* è riportato al netto degli oneri fiscali vigenti.

**Tav. 4 – Rendimenti netti annui (valori percentuali)**



Comparto privo di Benchmark fino al 1 novembre 2012.

### Benchmark:

Denominazione	Ticker	Peso
Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate Index	LECPTREU Index	7,5%
Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Index Euro Hdg	LGCPTRRH Index	5%
Bloomberg Barclays EuroAgg Treasury Total return index	LEATTREU Index	10,5%
Bloomberg Barclays EM Hard Currency Aggregate Total Return Index Hedged Euro	LG20TRRH Index	7%
MSCI World Euro hedged in Euro	MXWOHEUR Index	62%
MSCI Emerging Markets Net TR, convertito in Euro	NDUEEGF Index	8%

Benchmark in vigore fino al 31 maggio 2021:

Descrizione	Peso %	Ticker Bloomberg
JPM EMU Government Bond Investment Grade Index	15%	JPMGEMUI
JPM Italy Government Bond Index 1-3 years	15%	JNAEE1I3
MSCI World Daily TR Net Euro Hedged Index	66,5%	MXWOHEUR
MSCI Emerging Markets TR Net in USD	3,5%	NDUEEGF

Dal 1° giugno 2021 il Comparto ha cambiato politica di investimento.



**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**

	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>Oneri di gestione finanziaria</b>	<b>0,13%</b>	<b>0,13%</b>	<b>0,20%</b>
- di cui per commissioni di gestione finanziaria*	0,13%	0,13%	0,20%
- di cui per commissioni di incentivo	0	0	0
- di cui per compensi depositario	0	0	0
<b>Oneri di gestione amministrativa</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- di cui per spese generali ed amministrative	0	0	0
- di cui per oneri per servizi amm,vi acquistati da terzi	0	0	0
- di cui per altri oneri amm,vi	0	0	0
<b>TOTALE GENERALE</b>	<b>0,13%</b>	<b>0,13%</b>	<b>0,20%</b>



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

\* Commissione di gestione da 1/1/2021 a 31/5/21: 0,30%

Commissione di gestione da 1/6/2021: 0,13%

## FONDO PENSIONI SPARKASSE Profilo A

Data di avvio dell'operatività:	01/12/2021
Patrimonio netto al 31.12.2023 (in euro):	1.578.556
Soggetto gestore: Cronos Vita Assicurazioni S.p.A. per la parte Linea 1 e Eurizon Capital Sgr per la parte Linea 3	

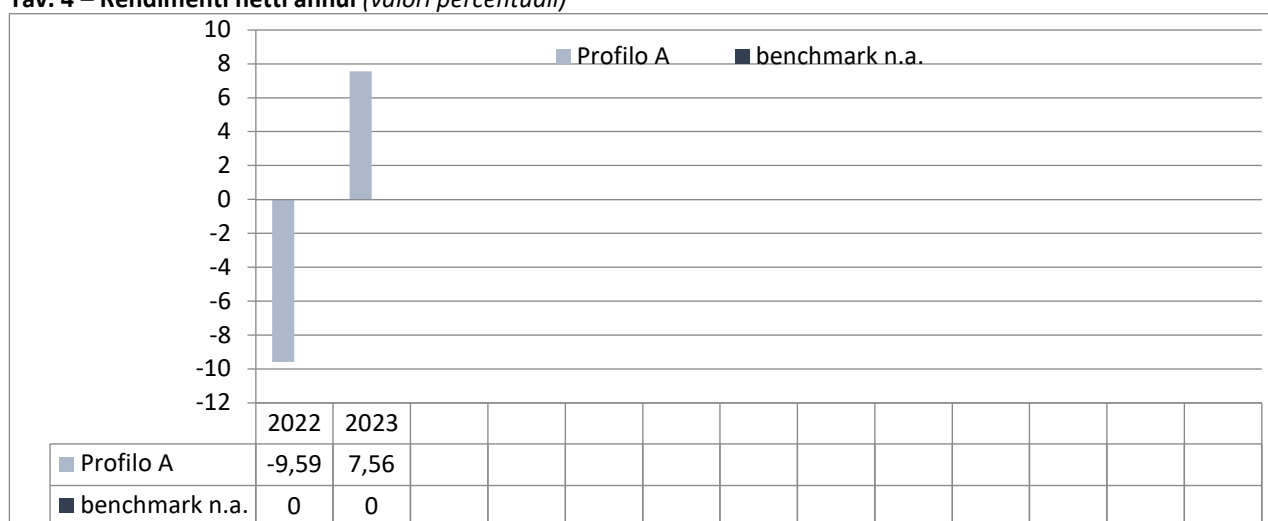
### Illustrazione dei dati storici di rischio/rendimento

Di seguito sono riportati i rendimenti passati del comparto. La gestione separata sottostante la parte Linea 1 nel 2023 è stata "Primariv" di Eurovita fino al 31/10/2023 e successivamente "Nuovo Secolo" di Cronos Vita.

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 e degli oneri fiscali;
- il calcolo della performance si basa sullo sviluppo dei pesi strategici (25% Linea 1 + 75% Linea 3) da inizio anno

**Tav. 4 – Rendimenti netti annui (valori percentuali)**



## FONDO PENSIONI SPARKASSE Profilo B

Data di avvio dell'operatività:	01/12/2021
Patrimonio netto al 31.12.2023 (in euro):	1.285.624
Soggetto gestore: Cronos Vita Assicurazioni S.p.A. per la parte Linea 1 e Eurizon Capital Sgr per la parte Linea 4	

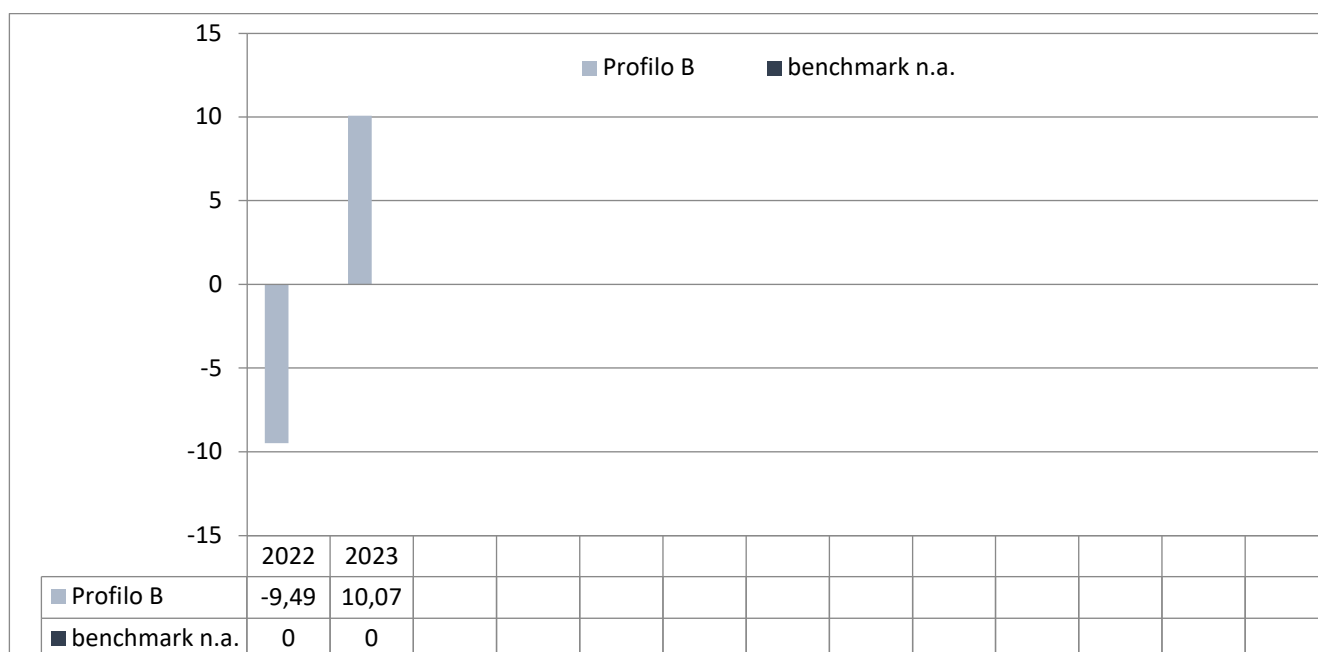
### Illustrazione dei dati storici di rischio/rendimento

Di seguito sono riportati i rendimenti passati del comparto. La gestione separata sottostante la parte Linea 1 nel 2023 è stata "Primariv" di Eurovita fino al 31/10/2023 e successivamente "Nuovo Secolo" di Cronos Vita.

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 e degli oneri fiscali;
- il calcolo della performance si basa sullo sviluppo dei pesi strategici (25% Linea 1 + 75% Linea 4) da inizio anno

**Tav. 4 – Rendimenti netti annui (valori percentuali)**





FONDO PENSIONE INTERNO

Fondo Pensioni per il personale della Cassa di Risparmio di Bolzano  
S.p.A.  
Iscritto all'Albo tenuto dalla COVIP con il n. 9141

Istituito in Italia



Via Cassa di Risparmio, 12 – 39100 Bolzano



+39 0471 231262



FondoPensionePensionsfonds@sparkasse.it  
certspkbz@pec.sparkasse.it



<https://www.sparkasse.it/fondo-pensione/>

## Nota informativa

(depositata presso la COVIP il 06/03/2024)

### Parte II 'Le informazioni integrative'

FONDO PENSIONI SPARKASSE è responsabile della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenuti nella presente Nota informativa,

#### Scheda 'Le informazioni sui soggetti coinvolti' (in vigore dal 06 /03/2024)

##### Le fonti istitutive

FONDO PENSIONI SPARKASSE è istituito sulla base delle seguenti fonti istitutive:

Accordi dell'11 luglio 1955, del 1 maggio 1969, del 20.12.1974, 05.08.1980, 23.05.1996, 26.03.1998, 11.02.2004 e 21.12.2006 e successive modifiche.

##### Gli organi del Fondo

Il funzionamento del fondo è affidato ai seguenti organi

Data la natura del Fondo, costituito come patrimonio di destinazione separato ed autonomo ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 2117 c.c., gli organi di amministrazione e controllo del Fondo stesso sono quelli del soggetto istitutore. Ciò premesso sono stati istituiti dal Fondo:

- la Commissione di Gestione;
- la Commissione di Sorveglianza.

**Commissione di gestione:** è composta da 6 membri nel rispetto del criterio paritetico (3 in rappresentanza degli iscritti e 3 in rappresentanza del datore di lavoro).

L'attuale Commissione è in carica per il triennio marzo 2021-2024 ed è così composta:

<i>David Paul O'Connor (Presidente)</i>	Nato a Kerry (IRL), il 14/07/1963, in rappresentanza dei lavoratori
<i>Massimiliano Galesi (Vice Presidente)</i>	Nato a Bolzano (BZ), il 18/10/1970, in rappresentanza del datore di lavoro
<i>Christian Margesin</i>	Nato a Merano (BZ), il 06/12/1973, in rappresentanza dei lavoratori
<i>Manuel Persona</i>	Nato a Bolzano (BZ), il 10/07/1981, in rappresentanza dei lavoratori
<i>Emmerich Gufler</i>	Nato a Merano (BZ), il 13/04/1972, in rappresentanza del datore di lavoro
<i>Armin Weissenegger</i>	Nato a Bolzano (BZ), il 07/09/1977, in rappresentanza del datore di lavoro

**Commissione di Sorveglianza:** è composta da 6 membri nel rispetto del criterio paritetico, L'attuale Commissione è in carica per il triennio marzo 2021-2024 ed è così composta:

<i>Hannes Chizzali (Presidente)</i>	Nato a Bressanone (BZ), il 12/09/1964, in rappresentanza del datore di lavoro
<i>Andrea Innocenti (Vice Presidente)</i>	Nato a Bolzano (BZ), il 27/11/1966, in rappresentanza dei lavoratori
<i>Irina Rosanelli</i>	Nata a Bolzano (BZ), il 24/10/1965, in rappresentanza dei lavoratori
<i>Piergiulio Sgarbi</i>	Nato a Mantova (MN), il 13/12/1969, in rappresentanza dei lavoratori
<i>Mario Cappelletti</i>	Nato a Bressanone (BZ), il 02/02/1963, in rappresentanza del datore di lavoro
<i>Karl Reinstadler</i>	Nato a Silandro (BZ), il 16/06/1961, in rappresentanza del datore di lavoro

## La gestione amministrativa

La gestione amministrativa e contabile del fondo è affidata a OneWelf S.p.A., con sede in via Emilia, 272 40068 San Lazzero di Savena (BO).

## Il depositario

Il soggetto che svolge le funzioni di depositario di FONDO PENSIONI SPARKASSE è BFF Bank, con sede in Via Anna Maria Mozzoni 11, 20152 Milano.

## I gestori delle risorse

La gestione delle risorse di FONDO PENSIONI SPARKASSE è affidata sulla base di apposite convenzioni di gestione, In nessun caso è previsto il conferimento di deleghe a soggetti terzi, In particolare si tratta dei seguenti soggetti:

Eurizon Capital Sgr S.p.A., con sede in Milano, Via Melchiorre Gioia, n. 22, 20124 Milano (MI)

Cronos Vita Assicurazioni S.p.A, con sede in Via Fra Riccardo Pampuri, 13, 20141 Milano (MI)

## L'erogazione delle rendite

Per l'erogazione della pensione FONDO PENSIONI SPARKASSE ha in essere una convenzione stipulata con Eurovita SpA (in rinnovo biennale) la cui scadenza era prevista per il 02/07/2025. In occasione del commissariamento della Compagnia, il ramo d'azienda relativo a tali servizi è stato ceduto alla società Cronos Vita Assicurazioni S.p.A, con sede in Via Fra Riccardo Pampuri, 13, 20141 Milano (MI).

**Si avvisa che l'attuale convenzione in essere per l'erogazione delle rendite è sospesa ed è in fase di selezione il nuovo soggetto cui affidare tale servizio.**

## La revisione legale dei conti

Con delibera del Consiglio di Amministrazione della Cassa di Risparmio di Bolzano del 18/06/2019, l'incarico di controllo contabile del fondo per gli esercizi 2022 – 2024 è stato affidato alla Deloitte & Touche S.p.A. , con sede in Via Enrico Fermi 11/A, 37135 Verona.

## La raccolta delle adesioni

La raccolta delle adesioni avviene secondo le modalità previste dalla normativa vigente.

## Dove trovare ulteriori informazioni

Ti potrebbero inoltre interessare i seguenti documenti:

il **Regolamento** (Parte IV - profili organizzativi);


il **Documento sul sistema di governo**;

**altri documenti** la cui redazione è prevista dalla regolamentazione.



*Tutti questi documenti possono essere acquisiti dall'area pubblica del sito web [<https://www.sparkasse.it/fondo-pensione/>].*

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

Via  Risparmio, 12 – 39100 Bolzano

FONDO PENSIONE INTERNO



Fondo Pensioni per il personale della Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A.

Iscritto all'Albo tenuto dalla COVIP con il n. 9141

Istituito in Italia



+39 0471 231262

Fon.  sionePensionsfonds@sparkasse.it  
cert.  @pec.sparkasse.it



<https://www.sparkasse.it/fondo-pensione/>

## Nota informativa

(depositata presso la COVIP il 6/3/2024)

### Appendice

#### 'Informativa sulla sostenibilità'

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

#### COMPARTO Garantito

(di seguito con le parole "prodotto finanziario" si intende fare riferimento al comparto)

#### Non promuove caratteristiche ambientali e/o sociali e non ha come obiettivo investimenti sostenibili



**I rischi di sostenibilità sono integrati nelle decisioni di investimento che riguardano questo prodotto finanziario?**

No,

Le risorse del Comparto sono investite per il tramite di convenzione assicurativa di ramo V, con una Compagnia Assicurativa. Con riguardo a tale modalità, per la natura stessa del rapporto sottostante, la titolarità degli attivi gestiti è integralmente trasferita alla Compagnia assicurativa, mantenendo quindi il Fondo Sparkasse un mero diritto di credito verso la medesima. Conseguentemente, ogni strategia generale di investimento, funzionale alla realizzazione degli obiettivi di rendimento/rischio delle specifiche gestioni assicurative, è rimessa alla totale autonomia decisionale della Compagnia assicurativa.



**Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

No, Il Fondo non attua allo stato attuale una politica attiva di considerazione degli effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità come definita dall'art. 4 del Reg. EU 2019/2088. Tale scelta è legata alle specifiche modalità gestione delle risorse del comparto, oltre che a un contesto normativo molto recente (Reg. UE 2022/1288) e pertanto non ancora pienamente consolidato nell'applicazione delle norme tecniche di regolamentazione di tali aspetti, con particolare riferimento a modalità operative e dati allo scopo necessari.



**Gli investimenti sottostanti il presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili**

*(dichiarazione resa in conformità all'articolo 7, del regolamento (UE) 2020/852)*

## COMPARTO Bilanciata Prudente

*(di seguito con le parole "prodotto finanziario" si intende fare riferimento al comparto)*

**Non promuove caratteristiche ambientali e/o sociali e non ha come obiettivo investimenti sostenibili**



**I rischi di sostenibilità sono integrati nelle decisioni di investimento che riguardano questo prodotto finanziario?**

Si, Le risorse del Comparto sono investite per il tramite di una gestione delegata affidata a primaria società di gestione (il "Gestore"). La Politica di sostenibilità del Gestore prevede l'integrazione di fattori ESG nell'analisi, selezione e composizione dei patrimoni gestiti. Nell'ambito dell'autonomia decisionale affidatagli, il Gestore nel processo di valutazione e selezione degli investimenti include la valutazione dei rischi di sostenibilità operando una particolare attenzione all'esposizione a rischi ambientali e al potenziale impatto dei rischi ESG sul valore delle società investite, nonché ai criteri di esclusione di settori o emittenti. La Convenzione per la gestione del comparto prevede che il Gestore si impegni a considerare all'interno del proprio processo di investimento i fattori ESG e gli assegna l'obiettivo di conseguire in media semestralmente un MSCI ESG Rating complessivo minimo di BB oppure una valutazione paragonabile attribuita da altro fornitore.



Il Fondo svolge un'attività di monitoraggio dei rischi di sostenibilità del portafoglio, con il supporto di un advisor specializzato, verificando l'effettiva integrazione dei rischi di sostenibilità nelle decisioni di investimento e svolgendo, sulla base di tali esiti, opportuni confronti con il Gestore e riservandosi di avviare, con il supporto dello stesso, iniziative specifiche relativi agli strumenti investiti. Qualora dovessero emergere elementi di criticità relativamente al portafoglio in gestione, il Gestore si impegna, su richiesta del Fondo, a fornire indicazioni in merito alle decisioni di investimento assunte, nonché a confrontarsi con il Fondo stesso rispetto alla opportunità di mantenere o meno le posizioni oggetto di criticità.



**Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

No, Pur monitorando i rischi di sostenibilità, il Fondo non attua allo stato attuale una politica attiva di considerazione degli effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità come definita dall'art. 4 del Reg. UE 2019/2088. Tale scelta è legata a un contesto normativo molto recente (Reg. UE 2022/1288, di cui peraltro recentemente le Autorità Europee di Vigilanza hanno chiesto la modifica) e pertanto non ancora consolidato nell'applicazione delle norme tecniche di regolamentazione di tali aspetti, con particolare riferimento a modalità operative e dati allo scopo necessari.



**Gli investimenti sottostanti il presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili**

*(dichiarazione resa in conformità all'articolo 7, del regolamento (UE) 2020/852)*

## COMPARTO Bilanciata Aggressiva

*(di seguito con le parole "prodotto finanziario" si intende fare riferimento al comparto)*

**Non promuove caratteristiche ambientali e/o sociali e non ha come obiettivo investimenti sostenibili**



**I rischi di sostenibilità sono integrati nelle decisioni di investimento che riguardano questo prodotto finanziario?**

Si, Le risorse del Comparto sono investite per il tramite di una gestione delegata affidata a primaria società di gestione (il "Gestore"). La Politica di sostenibilità del Gestore prevede l'integrazione di fattori ESG nell'analisi, selezione e composizione dei patrimoni gestiti. Nell'ambito dell'autonomia decisionale affidatagli, il Gestore

nel processo di valutazione e selezione degli investimenti include la valutazione dei rischi di sostenibilità operando una particolare attenzione all'esposizione a rischi ambientali e al potenziale impatto dei rischi ESG sul valore delle società investite, nonché ai criteri di esclusione di settori o emittenti.

La Convenzione per la gestione del comparto prevede che il Gestore si impegni a considerare all'interno del proprio processo di investimento i fattori ESG e gli assegna l'obiettivo di conseguire in media semestralmente un MSCI ESG Rating complessivo minimo di BB oppure una valutazione paragonabile attribuita da altro fornitore.

Il Fondo svolge un'attività di monitoraggio dei rischi di sostenibilità del portafoglio, con il supporto di un advisor specializzato, verificando l'effettiva integrazione dei rischi di sostenibilità nelle decisioni di investimento e svolgendo, sulla base di tali esiti, opportuni confronti con il Gestore e riservandosi di avviare, con il supporto dello stesso, iniziative specifiche relativi agli strumenti investiti. Qualora dovessero emergere elementi di criticità relativamente al portafoglio in gestione, il Gestore si impegna, su richiesta del Fondo, a fornire indicazioni in merito alle decisioni di investimento assunte, nonché a confrontarsi con il Fondo stesso rispetto alla opportunità di mantenere o meno le posizioni oggetto di criticità.



**Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

Pur monitorando i rischi di sostenibilità, il Fondo non attua allo stato attuale una politica attiva di considerazione degli effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità come definita dall'art. 4 del Reg. UE 2019/2088.

No, Tale scelta è legata a un contesto normativo molto recente (Reg. UE 2022/1288; , di cui peraltro recentemente le Autorità Europee di Vigilanza hanno chiesto la modifica) e pertanto non ancora pienamente consolidato nell'applicazione delle norme tecniche di regolamentazione di tali aspetti, con particolare riferimento a modalità operative e dati allo scopo necessari.



**Gli investimenti sottostanti il presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili**

*(dichiarazione resa in conformità all'articolo 7, del regolamento (UE) 2020/852)*

## COMPARTO Azionario

(di seguito con le parole “prodotto finanziario” si intende fare riferimento al comparto)

### Non promuove caratteristiche ambientali e/o sociali e non ha come obiettivo investimenti sostenibili



**I rischi di sostenibilità sono integrati nelle decisioni di investimento che riguardano questo prodotto finanziario?**

Sì,

Le risorse del Comparto sono investite per il tramite di una gestione delegata affidata a primaria società di gestione (il “Gestore”). La Politica di sostenibilità del Gestore prevede l’integrazione di fattori ESG nell’analisi, selezione e composizione dei patrimoni gestiti. Nell’ambito dell’autonomia decisionale affidatagli, il Gestore nel processo di valutazione e selezione degli investimenti include la valutazione dei rischi di sostenibilità operando una particolare attenzione all’esposizione a rischi ambientali e al potenziale impatto dei rischi ESG sul valore delle società investite, nonché ai criteri di esclusione di settori o emittenti.

La Convenzione per la gestione del comparto prevede che il Gestore si impegni a considerare all’interno del proprio processo di investimento i fattori ESG e gli assegna l’obiettivo di conseguire in media semestralmente un MSCI ESG Rating complessivo minimo di BB oppure una valutazione paragonabile attribuita da altro fornitore.

Il Fondo svolge un’attività di monitoraggio dei rischi di sostenibilità del portafoglio, con il supporto di un advisor specializzato, verificando l’effettiva integrazione dei rischi di sostenibilità nelle decisioni di investimento e svolgendo, sulla base di tali esiti, opportuni confronti con il Gestore e riservandosi di avviare, con il supporto dello stesso, iniziative specifiche relativi agli strumenti investiti. Qualora dovessero emergere elementi di criticità relativamente al portafoglio in gestione, il Gestore si impegna, su richiesta del Fondo, a fornire indicazioni in merito alle decisioni di investimento assunte, nonché a confrontarsi con il Fondo stesso rispetto alla opportunità di mantenere o meno le posizioni oggetto di criticità.



**Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

No,

Pur monitorando i rischi di sostenibilità, il Fondo non attua allo stato attuale una politica attiva di considerazione degli effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità come definita dall’art. 4 del Reg. EU 2019/2088.

Tale scelta è legata a un contesto normativo molto recente (Reg. UE 2022/1288, di cui peraltro recentemente le Autorità Europee di Vigilanza hanno chiesto la modifica) e pertanto non ancora pienamente consolidato nell’applicazione delle norme tecniche di regolamentazione di tali aspetti, con particolare riferimento a modalità operative e dati allo scopo necessari.



**Gli investimenti sottostanti il presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell’UE per le attività economiche ecosostenibili**

*(dichiarazione resa in conformità all’articolo 7, del regolamento (UE) 2020/852)*