

FONDO PENSIONI PER IL PERSONALE DELLA CASSA DI RISPARMIO DI BOLZANO S.P.A (FONDO PENSIONI SPARKASSE)

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



Nota informativa per i potenziali aderenti *(depositata presso la COVIP il 12/11/2020)*

La presente Nota informativa si compone delle seguenti quattro sezioni:

- Sezione I - Informazioni chiave per l'aderente
- Sezione II - Caratteristiche della forma pensionistica complementare
- Sezione III - Informazioni sull'andamento della gestione
- Sezione IV - Soggetti coinvolti nell'attività della forma pensionistica complementare

La presente Nota informativa è redatta da FONDO PENSIONI SPARKASSE secondo lo schema predisposto dalla COVIP ma non è soggetta a preventiva approvazione da parte della COVIP medesima.

La Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.a. si assume la responsabilità della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenuti nella presente Nota informativa.

FONDO PENSIONI PER IL PERSONALE DELLA CASSA DI RISPARMIO DI BOLZANO S.P.A (FONDO PENSIONI SPARKASSE)

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

Sezione I - Informazioni chiave per l'aderente (in vigore dal 19/10/2020)

Il presente documento ha lo scopo di presentarti le principali caratteristiche di FONDO PENSIONI SPARKASSE e facilitarti il confronto tra FONDO PENSIONI SPARKASSE e le altre forme pensionistiche

Presentazione di FONDO PENSIONI SPARKASSE

FONDO PENSIONI SPARKASSE è un **fondo pensione interno** alla Cassa di Risparmio di Bolzano istituito sulla base di accordi collettivi riportati nell'**Allegato** alle presenti Informazioni chiave per l'aderente, che ne costituisce parte integrante.

FONDO PENSIONI SPARKASSE è finalizzato all'erogazione di trattamenti pensionistici complementari del sistema previdenziale obbligatorio, ai sensi del d.lgs. 5 dicembre 2005, n. 252.

FONDO PENSIONI SPARKASSE Sezione B opera in regime di contribuzione definita: l'entità della prestazione pensionistica è determinata in funzione della contribuzione versata e dei rendimenti della gestione. La gestione delle risorse è svolta nel tuo esclusivo interesse e secondo le indicazioni di investimento che tu stesso fornirai scegliendo tra le proposte offerte.

Può aderire a FONDO PENSIONI SPARKASSE il personale in servizio nonché quello in quiescenza (o relativi aventi diritto) della Cassa di Risparmio S.p.A. (compresi gli ex pensionati esattoriali sino all'1.1.2002). Le principali informazioni sulla fonte istitutiva e sulle condizioni di partecipazione sono riportate nell'**Allegato**.

La partecipazione a FONDO PENSIONI SPARKASSE ti consente di beneficiare di un **trattamento fiscale di favore** sui contributi versati, sui rendimenti conseguiti e sulle prestazioni percepite.

Informazioni pratiche

Sito web del fondo: <https://www.sparkasse.it/fondo-pensioni> e Intranet aziendale
Indirizzo e-mail: FondopensionePensionsfonds@sparkasse.it
Uff.555@sparkasse.it
Telefono: 0471/231262
Fax: 0471/231303
Sede di FONDO PENSIONI SPARKASSE: Via Cassa di Risparmio, 12 -39100 -Bolzano (BZ)

Sull'intranet aziendale e sul sito internet pubblico della Banca sono disponibili il Regolamento e la **Nota informativa**, documenti che contengono le informazioni di maggiore dettaglio sulle caratteristiche del fondo. Sono inoltre disponibili il **Documento sul regime fiscale**, il **Documento sulle anticipazioni**, il **Documento sulle rendite** e ogni altro documento e/o informazioni di carattere generale utile all'iscritto.

La contribuzione

L'adesione a FONDO PENSIONI SPARKASSE dà diritto a un **contributo al fondo pensione da parte del tuo datore di lavoro**.

La misura, la decorrenza e la periodicità della contribuzione sono fissate dagli accordi collettivi che prevedono l'adesione a FONDO PENSIONI SPARKASSE. Per conoscere la misura e la periodicità della contribuzione previste in relazione al tuo rapporto di lavoro, consulta l'**Allegato** sopra citato. Hai tuttavia la possibilità di determinare la contribuzione anche in misura superiore.

Il contributo del datore di lavoro spetta **unicamente** nel caso in cui versi al fondo almeno il contributo minimo a tuo carico.

La prestazione pensionistica complementare

Dal momento del pensionamento e per tutta la durata della vita ti verrà erogata una **rendita**, calcolata in base al capitale che avrai accumulato e alla tua età a quel momento.

Le tipologie di rendita e le relative condizioni che FONDO PENSIONI SPARKASSE ti propone sono riportate nel **Documento sulle rendite**, disponibile sull'intranet/internet della Banca.

Al momento del pensionamento, potrai scegliere di percepire un **capitale** fino a un importo pari al 50% di quanto hai accumulato. Se sei iscritto a un fondo di previdenza complementare da prima del 29 aprile 1993, oppure quando il calcolo della tua rendita vitalizia risulta di ammontare molto contenuto, puoi richiedere l'intero importo della prestazione in forma di capitale.

In qualsiasi momento puoi richiedere un'**anticipazione**, fino al 75% di quanto hai maturato, per far fronte a spese sanitarie di particolare gravità, che possono riguardare anche il coniuge e i figli. Devi invece aspettare almeno otto anni per poter richiedere un'anticipazione, fino al 75% di quanto hai maturato, per l'acquisto della prima casa di abitazione, per te o per i tuoi figli, o per le spese di ristrutturazione della prima casa, oppure un'anticipazione, fino al 30%, per altre esigenze di carattere personale.

Puoi trovare maggiori informazioni sulle anticipazioni della posizione individuale nel **Documento sulle anticipazioni**, disponibile sulla sezione dell'Intranet/internet della Banca dedicata al fondo.

Trascorsi due anni dall'adesione a FONDO PENSIONI SPARKASSE puoi richiedere di **trasferire** la tua posizione individuale in un'altra forma pensionistica complementare. Prima di questo termine, il trasferimento è possibile solo in caso di perdita dei requisiti di partecipazione al fondo (o in caso di modifica costi linee/strategie di investimento). In quest'ultimo caso, ti è consentito di **riscattare**, in tutto o in parte, la posizione maturata a quel momento, indipendentemente dagli anni che ancora mancano al raggiungimento della pensione.

Puoi trovare maggiori informazioni sulle condizioni di **Partecipazione**, nonché sulla **Contribuzione** e sulle **Prestazioni pensionistiche complementari** nella Nota informativa e nel Regolamento, disponibili sulla sezione dell'Intranet/internet della Banca dedicata al fondo.

Proposte di investimento

FONDO PENSIONI SPARKASSE ti propone i seguenti comparti di investimento:

- **Linea 1 Garantita**
- **Linea 2 Bilanciata Prudente**
- **Linea 3 Bilanciata Aggressiva**
- **Linea 4 Azionaria**

I flussi di TFR conferiti tacitamente sono destinati alla **Linea 1 Garantita**.

Prima di scegliere è importante che tu faccia le opportune valutazioni sulla tua situazione lavorativa, sul patrimonio personale, sull'orizzonte temporale di partecipazione e sulle aspettative pensionistiche. A tal fine ti verranno poste alcune domande in fase di adesione al fondo pensione.

È importante che tu conosca le caratteristiche dell'opzione di investimento che scegli perché a questa sono associati uno specifico orizzonte temporale e una propria combinazione di rischio e rendimento.

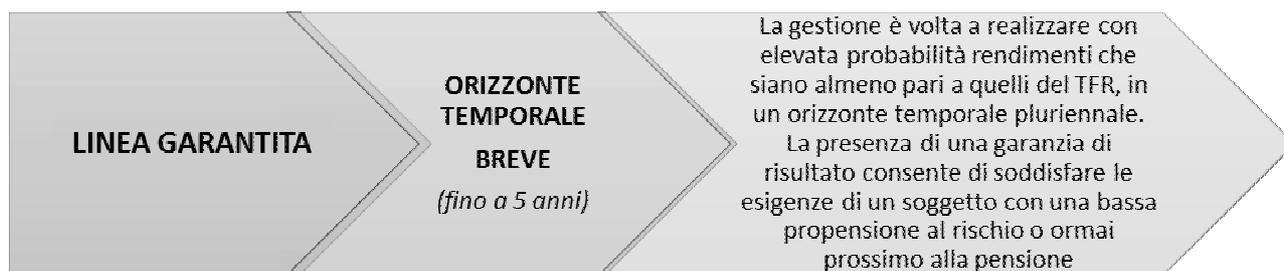
Tieni presente che i rendimenti sono soggetti a oscillazioni e che i rendimenti realizzati nel passato NON sono necessariamente indicativi dei rendimenti futuri. E' pertanto necessario valutare i risultati in un'ottica di lungo periodo.

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 (il che vuol dire che il rendimento può assumere valori molto alti, ma anche bassi o negativi). 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 tuttavia presente che anche le linee più prudenti non garantiscono un investimento privo di rischi.

Puoi trovare maggiori informazioni sulla politica di investimento di ciascun comparto nella **Nota informativa**, disponibile sul sito internet della Banca e sulla sezione intranet dedicata al fondo.

Linea 1 Garantita



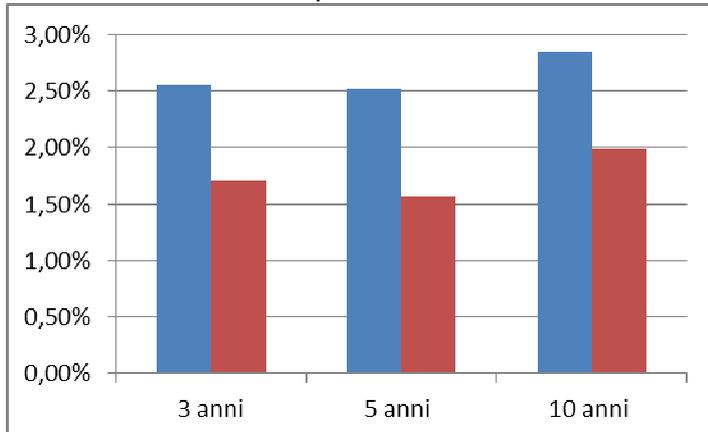
Caratteristiche della garanzia: restituzione del capitale versato nel comparto rivalutato ad un tasso del 2,5% su base annua al lordo della fiscalità. Il risultato viene consolidato mensilmente sulle singole posizioni degli iscritti

Data di avvio dell'operatività del comparto: 1/7/2001

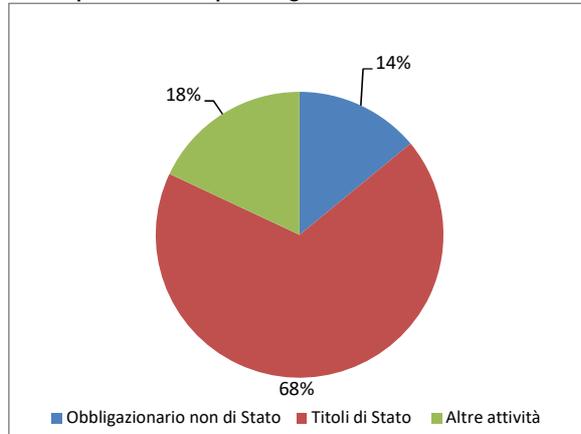
Patrimonio netto al 31.12.2019 (in euro): 90.127.158,95

Rendimento netto del 2019: 2,72%

Rendimento medio annuo composto



Composizione del portafoglio al 31.12.2019



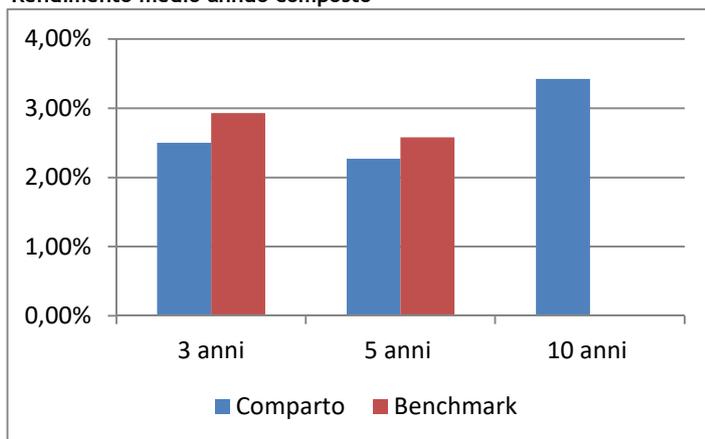
Il rendimento riflette gli oneri gravanti sul patrimonio del Comparto

Linea 2 Bilanciata Prudente



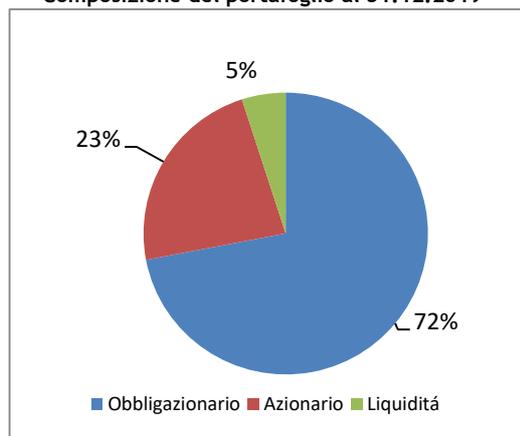
Data di avvio dell'operatività della linea: 1/7/2001
 Patrimonio netto al 31.12.2019 (in euro): 29.923.513,75
 Rendimento netto del 2019: 7,51%

Rendimento medio annuo composto



Il rendimento riflette gli oneri gravanti sul patrimonio del Comparto e non contabilizzati nell'andamento del *benchmark*
 La linea è stata senza un Benchmark prima della data del 1/11/2012.

Composizione del portafoglio al 31.12.2019



Linea 3 Bilanciata Aggressiva

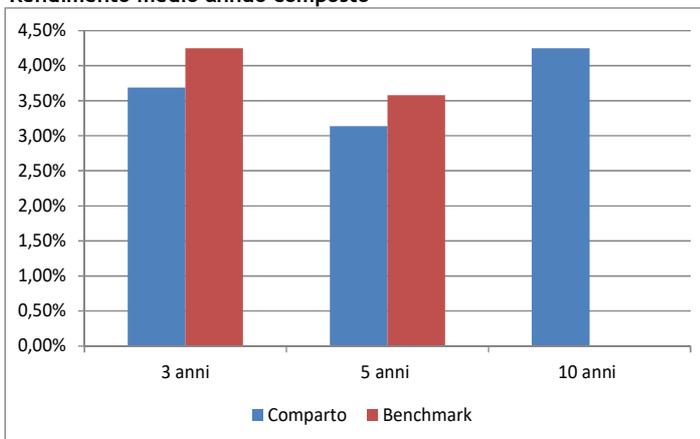
**COMPARTO
BILANCIATO**

**ORIZZONTE
TEMPORALE
MEDIO/LUNGO**
(tra 10 e 15 anni)

La gestione risponde alle esigenze di un soggetto che privilegia la continuità dei risultati nei singoli esercizi, comunque accettando un'esposizione al rischio moderata

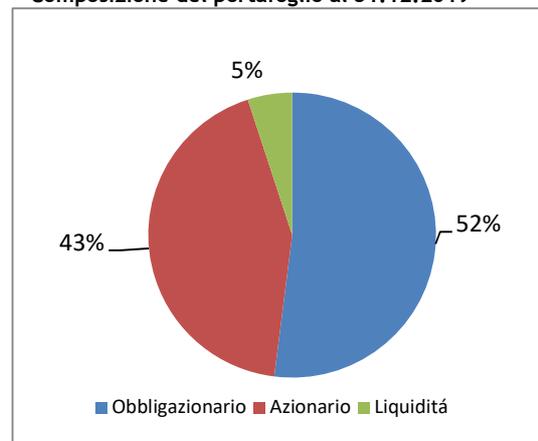
Data di avvio dell'operatività della linea: 1.7.2001
Patrimonio netto al 31.12.2019 (in euro): 28.251.447,07
Rendimento netto del 2019: 10,91%

Rendimento medio annuo composto



Il rendimento riflette gli oneri gravanti sul patrimonio del Comparto e non contabilizzati nell'andamento del *benchmark*.
La linea è stata senza un Benchmark prima della data del 1/11/2012.

Composizione del portafoglio al 31.12.2019



Linea 4 Azionaria

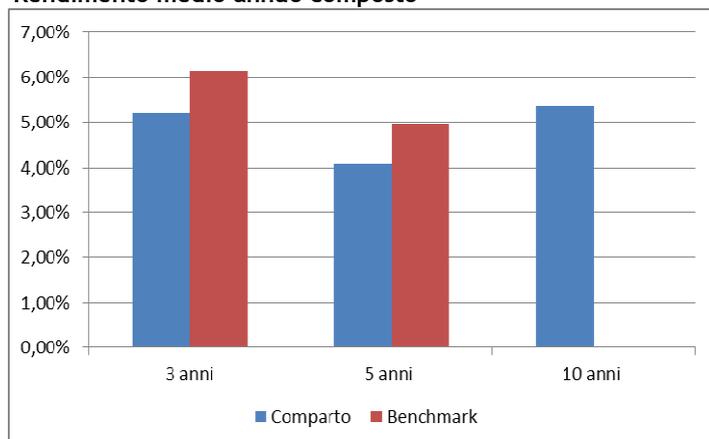
COMPARTO AZIONARIO

ORIZZONTE TEMPORALE
LUNGO
(oltre 15 anni)

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

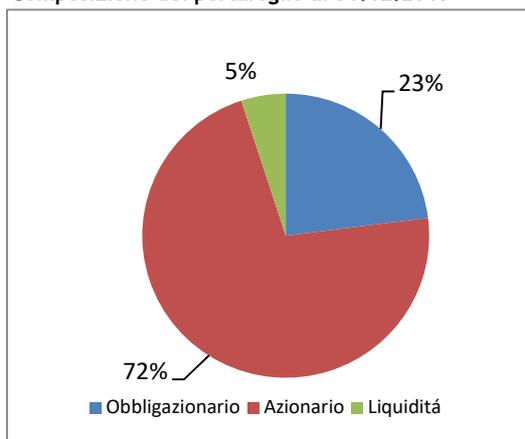
Data di avvio dell'operatività della linea: 1/7/2001
Patrimonio netto al 31.12.2019 (in euro): 15.808.997,45
Rendimento netto del 2019: 14,72%

Rendimento medio annuo composto



Il rendimento riflette gli oneri gravanti sul patrimonio del Comparto e non contabilizzati nell'andamento del *benchmark*.
La linea è stata senza un Benchmark prima della data del 1/11/2012.

Composizione del portafoglio al 31.12.2019



**FONDO PENSIONI PER IL PERSONALE DELLA CASSA DI RISPARMIO DI
BOLZANO S.P.A. (FONDO PENSIONI SPARKASSE)**
iscritto all'Albo tenuto dalla COVIP con il n. 9141

SCHEDA DEI COSTI
(in vigore dal 19.10.2020)

La presente Scheda riporta informazioni sui costi che gravano, direttamente o indirettamente, sull'aderente a FONDO PENSIONI SPARKASSE nella fase di accumulo della prestazione previdenziale.

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.

Costi nella fase di accumulo	
Tipologia di costo	Importo e caratteristiche
Spese di adesione	Non previste
Spese da sostenere durante la fase di accumulo:	
Direttamente a carico dell'aderente	Non previste*
Indirettamente a carico dell'aderente (prelevate trimestralmente dal patrimonio di ciascun comparto con calcolo mensile dei ratei):	
- <i>Linea 1 Garantita</i>	0,55% del rendimento trattenuto su base annua
- <i>Linea 2 Bilanciata Prudente</i>	0,20% del patrimonio su base annua
- <i>Linea 3 Bilanciata Aggressiva</i>	0,25% del patrimonio su base annua
- <i>Linea 4 Azionaria</i>	0,30% del patrimonio su base annua
Spese per l'esercizio di prerogative individuali (prelevate dalla posizione individuale al momento dell'operazione):	
Anticipazione	Non previste
Trasferimento	Non previste
Riscatto	Non previste
Riallocazione della posizione individuale	Non previste
Riallocazione del flusso contributivo	Non previste

*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..

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'ISC (Indicatore sintetico dei costi), 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%. L'ISC viene calcolato da tutti i fondi pensione utilizzando la stessa metodologia stabilita dalla COVIP.

Comparti	Anni di permanenza			
	2 anni	5 anni	10 anni	35 anni
Linea 1 Garantita	0,48%	0,48%	0,48%	0,48%
Linea 2 Bilanciata Prudente	0,17%	0,17%	0,17%	0,17%
Linea 3 Bilanciata Aggressiva	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%
Linea 4 Azionaria	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%

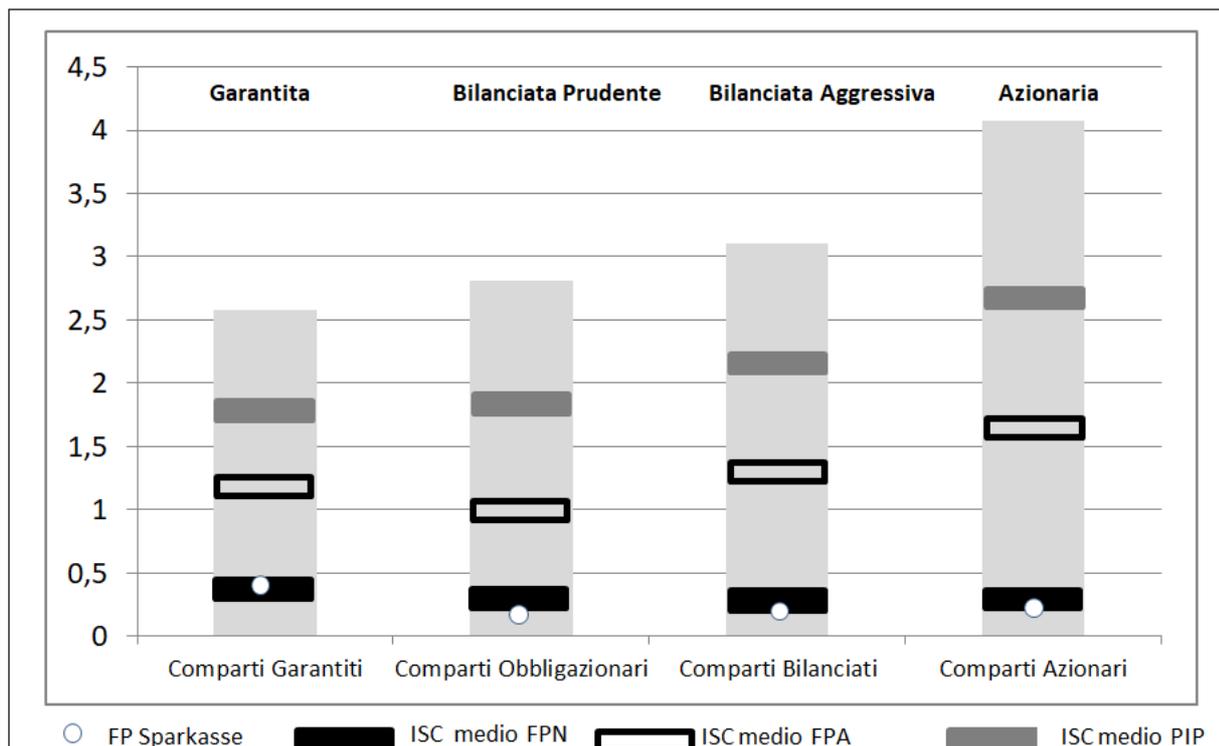
E' importante prestare attenzione all'indicatore sintetico dei costi che caratterizza ciascun comparto. Un ISC del 2% invece che dell'1% può ridurre il capitale accumulato dopo 35 anni di partecipazione al piano pensionistico di circa il 18% (ad esempio, lo riduce da 100.000 euro a 82.000 euro).

ATTENZIONE: 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. I valori degli ISC medi di settore sono rilevati dalla COVIP con riferimento alla fine di dicembre 2019.

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.



Gli ISC dei fondi pensione negoziali, dei fondi pensione aperti e dei PIP e i valori degli ISC medi, minimi e massimi sono pubblicati sul sito web della COVIP (www.covip.it).

Allegato alle “Informazioni chiave per l’aderente” del fondo pensione FONDO PENSIONI SPARKASSE

Il presente Allegato è parte integrante delle ‘Informazioni chiave per l’aderente’ di FONDO PENSIONI SPARKASSE e indica la fonte istitutiva del fondo, i destinatari, i livelli e le modalità di contribuzione.

Fonte istitutiva:

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

Accordi dell’11 luglio 1955, dell’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. (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.

Lavoratori dipendenti

	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, fino ad un massimo del 10%, 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.

FONDO PENSIONI SPARKASSE FONDO PENSIONE INTERNO

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

Sezione II - Caratteristiche della forma pensionistica complementare (in vigore dal 19/10/2020)

Informazioni generali

Perché una pensione complementare

Dotandoti di un piano di previdenza complementare hai oggi l'opportunità di incrementare il livello della tua futura pensione. In Italia, come in molti altri paesi, il sistema pensionistico di base è in evoluzione: si vive infatti sempre più a lungo, l'età media della popolazione aumenta e il numero dei pensionati è in crescita rispetto a quello delle persone che lavorano. Cominciando prima possibile a costruirti una 'pensione complementare', puoi integrare la tua pensione di base e così mantenere un tenore di vita analogo a quello goduto nell'età lavorativa.

Lo Stato favorisce tale scelta consentendoti, quale iscritto a una forma pensionistica complementare, di godere di particolari **agevolazioni fiscali** sul risparmio ad essa destinato (v. paragrafo 'Il regime fiscale').

Lo scopo di FONDO PENSIONI SPARKASSE

FONDO PENSIONI SPARKASSE ha lo scopo di consentirti di percepire una **pensione complementare** ('rendita') che si aggiunge alle prestazioni del sistema pensionistico obbligatorio. A tal fine, il fondo raccoglie le somme versate (contributi) e le investe in strumenti finanziari ricorrendo a gestori professionali, nel tuo esclusivo interesse e secondo le indicazioni di investimento che tu stesso fornirai scegliendo tra le proposte che il fondo ti offre.

Come si costruisce la pensione complementare

Dal momento del primo versamento inizia a formarsi la tua **posizione individuale** (cioè, il tuo capitale personale), che tiene conto, in particolare, dei versamenti effettuati e dei rendimenti a te spettanti.

Durante tutta la c.d. '**fase di accumulo**', cioè il periodo che intercorre da quando effettui il primo versamento a quando andrai in pensione, la 'posizione individuale' rappresenta quindi la somma da te accumulata tempo per tempo.

Al momento del pensionamento, la posizione individuale costituirà la base per il calcolo della pensione complementare, che ti verrà erogata nella c.d. '**fase di erogazione**', cioè per tutto il resto della tua vita.

La posizione individuale è inoltre la base per il calcolo di tutte le altre prestazioni cui tu hai diritto, anche prima del pensionamento (v. paragrafo '**In quali casi puoi disporre del capitale prima del pensionamento**').



Le modalità di determinazione della posizione individuale sono stabilite secondo la normativa vigente.

La struttura di governo del fondo

Il FONDO PENSIONI SPARKASSE, stante la sua natura di patrimonio Autonomo e separato della Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A, è sotto la responsabilità del Consiglio di Amministrazione della Banca che ha tuttavia nominato degli organi con poteri consultivi e di controllo a partecipazione paritetica:

- La Commissione di Gestione;
- La Commissione di Sorveglianza

Aderendo a FONDO PENSIONI SPARKASSE hai l'opportunità di partecipare direttamente alla vita del fondo. In particolare, insieme agli altri iscritti, sei chiamato a nominare i componenti della Commissione di Gestione e della Commissione di Sorveglianza. E' importante sapere che tali Commissioni sono

caratterizzate da una composizione “paritetica”, vale a dire da uno stesso numero di rappresentanti dei lavoratori e di rappresentanti del datore di lavoro.



*Le regole di composizione, nomina e funzionamento degli organi e le competenze loro attribuite sono contenute nel **Regolamento**. Per informazioni sulla attuale composizione consulta la Sezione IV ‘**Soggetti coinvolti nell’attività della forma pensionistica complementare**’.*

Il finanziamento

Il finanziamento di **FONDO PENSIONI SPARKASSE** avviene mediante il conferimento del **TFR (trattamento di fine rapporto)** e, se lo deciderai, anche mediante il versamento di contributi a tuo carico e a carico del tuo datore di lavoro.

 Le misure della contribuzione sono indicate nell'Allegato alla Sezione I - Informazioni chiave per l'aderente.

Il TFR

Come sai, il TFR viene accantonato nel corso di tutta la durata del rapporto di lavoro e ti viene erogato al momento della cessazione del rapporto stesso. L'importo accantonato ogni anno è pari al 6,91% della tua retribuzione lorda. Il TFR si rivaluta nel tempo in una misura definita dalla legge, pari al 75% del tasso di inflazione più 1,5 punti percentuali (ad esempio, se nell'anno il tasso di inflazione è stato pari al 2%, il tasso di rivalutazione del TFR per quell'anno sarà: $2\% \times 0,75\% + 1,5\% = 3\%$).

Per costruire la tua pensione complementare, il flusso futuro di TFR non sarà accantonato ma versato direttamente a **FONDO PENSIONI SPARKASSE**. La rivalutazione del TFR versato a **FONDO PENSIONI SPARKASSE**, pertanto, non sarà pari alla misura fissata dalla legge ma dipenderà dal rendimento degli investimenti.

E' allora importante prestare particolare attenzione alle scelte di investimento che andrai a fare (v. paragrafo 'La tua scelta di investimento').

Ricorda che la decisione di destinare il TFR a una forma di previdenza complementare non è reversibile; non potrai pertanto cambiare idea.

E' importante sapere che nel caso di conferimento alla previdenza complementare non viene meno la possibilità di utilizzare la tua posizione maturata in **FONDO PENSIONI SPARKASSE** per far fronte a esigenze personali di particolare rilevanza (ad esempio, spese sanitarie per terapie e interventi straordinari ovvero acquisto della prima casa di abitazione) (v. paragrafo 'In quali casi puoi disporre del capitale prima del pensionamento').

Il tuo contributo e il contributo del datore di lavoro

L'adesione a **FONDO PENSIONI SPARKASSE** ti dà diritto a beneficiare di un contributo da parte del tuo datore di lavoro. Hai però diritto a questo versamento soltanto se, a tua volta, contribuirai al fondo. Difatti, oltre al TFR puoi versare un importo periodico predeterminato e scelto da te, nel rispetto della misura minima indicata nell'Allegato alle 'Informazioni chiave per l'aderente'.

Nell'esercizio di tale libertà di scelta, tieni conto che l'entità dei versamenti ha grande importanza nella definizione del livello della pensione. Ti invitiamo quindi a fissare il contributo in considerazione del reddito che desideri assicurarti al pensionamento e a controllare nel tempo l'andamento del tuo piano previdenziale, per apportare - se ne valuterai la necessità - modifiche al livello di contribuzione prescelto.

Nella scelta della misura del contributo da versare a **FONDO PENSIONI SPARKASSE** devi avere quindi ben presente quanto segue:

- ✓ il versamento non è obbligatorio. Puoi quindi decidere di versare esclusivamente il TFR. Ricorda però che in tal caso non beneficerai del contributo dell'azienda;
- ✓ se decidi di contribuire, sappi che in ogni caso la misura del versamento non può essere inferiore a quella minima indicata;
- ✓ se ritieni utile incrementare l'importo della tua pensione, puoi versare un contributo maggiore.



Ulteriori informazioni sulla contribuzione sono contenute nel Regolamento .

Attenzione: *Gli strumenti che FONDO PENSIONI SPARKASSE utilizza per effettuare verifiche sui flussi contributivi si basano sulle informazioni ad esso disponibili. FONDO PENSIONI SPARKASSE non è pertanto nella condizione di individuare tutte le situazioni che potrebbero alterare la regolarità della*

contribuzione alla singola posizione individuale. E' quindi importante che sia tu stesso a verificare periodicamente che i contributi che a te risultano versati siano stati effettivamente accreditati sulla tua posizione individuale e a segnalare con tempestività al fondo eventuali errori o omissioni riscontrate. A tal fine, puoi fare riferimento agli strumenti che trovi indicati nel par. 'Comunicazioni agli iscritti'.

L'investimento e i rischi connessi

Dove si investe

I contributi versati, al netto degli oneri trattenuti al momento del versamento, sono investiti in **strumenti finanziari** (es. azioni, titoli di Stato e altri titoli obbligazionari, quote di fondi comuni di investimento), sulla base della politica di investimento definita per ciascun comparto del fondo, e producono nel tempo un rendimento variabile in funzione degli andamenti dei mercati e delle scelte di gestione.

Le risorse del fondo, con eccezione di quelle della linea 1 Garantita, sono depositate presso un 'depositario', che svolge il ruolo di custode del patrimonio e controlla la regolarità delle operazioni di gestione.

FONDO PENSIONI SPARKASSE non effettua direttamente gli investimenti ma affida la gestione del patrimonio a intermediari professionali specializzati (gestori). I gestori sono tenuti ad operare sulla base delle politiche di investimento deliberate dall'organo di amministrazione del fondo

Attenzione ai rischi

L'investimento dei contributi è soggetto a rischi finanziari. Il termine 'rischio' esprime qui la variabilità del rendimento di un titolo in un determinato periodo di tempo. Se un titolo presenta un livello di rischio basso (ad esempio, i titoli di Stato a breve termine), vuol dire che il suo rendimento tende a essere nel tempo relativamente stabile; un titolo con un livello di rischio alto (ad esempio, le azioni) è invece soggetto nel tempo a variazioni nei rendimenti (in aumento o in diminuzione) anche significative.

Devi essere consapevole che il rischio connesso all'investimento dei contributi, alto o basso che sia, è totalmente a tuo carico. Ciò significa che il valore del tuo investimento potrà salire o scendere e che, pertanto, **l'ammontare della tua pensione complementare non è predefinito.**

In presenza di una garanzia, il rischio è limitato; il rendimento potrebbe risentire tuttavia dei maggiori costi dovuti alla garanzia stessa. **FONDO PENSIONI SPARKASSE** ti propone una garanzia di risultato nel Comparto "Linea 1 Garantita", con le caratteristiche che trovi descritte più avanti.

Le proposte di investimento

FONDO PENSIONI SPARKASSE ti propone una pluralità di opzioni di investimento (comparti). Ogni opzione è caratterizzata da una propria combinazione di rischio/rendimento:

- Linea 1 Garantita
- Linea 2 Bilanciata Prudente
- Linea 3 Bilanciata Aggressiva
- Linea 4 Azionaria

Per la verifica dei risultati di gestione viene indicato, per ciascun comparto eccetto per la Linea garantita che si confronta con l'andamento del Tfr netto, un parametro di riferimento costituito dal "*benchmark*".

Il *benchmark* è un parametro oggettivo e confrontabile, composto da indici, elaborati da soggetti terzi indipendenti, che sintetizzano l'andamento dei mercati in cui è investito il patrimonio dei singoli comparti.

Linea 1 Garantita

Categoria del comparto: Garantito.

Finalità della gestione: 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.

N.B.: i flussi di TFR conferiti tacitamente sono destinati a questo comparto.

Garanzia: la garanzia prevede la restituzione del capitale versato nel comparto rivalutatosi ad un tasso del 2,5% su base annua al lordo della fiscalità. Il risultato viene consolidato mensilmente sulle singole

posizioni degli iscritti

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

Orizzonte temporale: breve (fino a 5 anni)

Politica di investimento:

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:

- Strumenti di debito governativi o di enti sovranazionali (ed altri valori assimilabili, compreso l'investimento indiretto tramite quote di OICR): nessun limite
- Strumenti di debito non-governativi (ed altri valori assimilabili, compreso l'investimento indiretto tramite quote di OICR): massimo 60%
- Depositi bancari: massimo 10%
- Strumenti azionari (ed altri valori assimilabili, comprese l'investimento indiretto tramite quote di OICR): massimo 10%
- Strumenti afferenti al comparto immobiliare: al massimo 5%
- Investimenti alternativi (Private Equity, Private Debt/Loans, Hedge Funds, altro): massimo 10%

Gli investimenti esposti al rischio cambio saranno contenuti entro il 5% del valore totale del patrimonio della Gestione Separata.

Gli investimenti hanno come area geografica di riferimento prevalente l'area Euro. L'esposizione in strumenti aventi come riferimento area geografiche diverse dall'Euro dovrà essere contenuta entro il limite del 30%.

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.

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

Politica di investimento:

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

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

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 dei Paesi Emergenti.

Rischio cambio: tendenzialmente coperto.

Benchmark:

JPM GBI EMU Investment Grade	40%
JPM GBI Italy 1-3 years TR	40%
MSCI World daily TR Net hedged	19%
MSCI Emerging Markets TR Net in USD	1%

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.

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

Politica di investimento:

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 prevalentemente quotati/quotandi 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.

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 residuale in mercati dei Paesi Emergenti.

Rischio cambio: tendenzialmente coperto.

Benchmark:

JPM EMU Government Bond Investment Grade Index	30%
JPM Italy Government Bond Index 1-3 years	30%
MSCI World Daily TR Net Euro Hedged Index	38%
MSCI Emerging Markets TR Net in USD	2%

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.

Orizzonte temporale: lungo periodo (oltre 15 anni)

Politica di investimento:

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

Strumenti finanziari: titoli azionari prevalentemente quotati/quotandi su mercati regolamentati; titoli di debito e altre attività di natura obbligazionaria; OICR (in via residuale); previsto il ricorso a derivati nei limiti di quanto previsto dalla normativa di riferimento esclusivamente per finalità di copertura delle posizioni.

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 residuale in mercati dei Paesi Emergenti.

Rischio cambio: tendenzialmente coperto.

Benchmark:

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



Per informazioni sull'andamento della gestione e per il glossario dei termini tecnici consulta la Sezione I 'Informazioni sull'andamento della gestione'.

Per ulteriori informazioni sul depositario, sugli intermediari incaricati della gestione e sulle caratteristiche dei mandati conferiti consulta la Sezione IV 'Soggetti coinvolti nell'attività della forma pensionistica complementare'.

La tua scelta di investimento

L'impiego dei contributi versati avviene sulla base della tua scelta di investimento tra le opzioni che FONDO PENSIONI SPARKASSE ti propone (v. paragrafo 'Le proposte di investimento'). Ove tu ritenga che le caratteristiche dei singoli comparti non siano adeguate rispetto alle tue personali esigenze di investimento, FONDO PENSIONI SPARKASSE ti consente di riallocare ad un'altra linea. In questo caso devi però porre particolare attenzione alle scelte che andrai a fare di tua iniziativa e avere ben presente che il profilo di rischio/rendimento dell'investimento che sceglierai non sarà più corrispondente a quello scelto

originariamente. Nella scelta di investimento tieni anche conto dei differenti livelli di costo relativi alle opzioni offerte.

a) come stabilire il tuo profilo di rischio

Prima di effettuare la tua scelta di investimento, è importante stabilire il livello di rischio che sei disposto a sopportare, considerando, oltre alla tua personale propensione, anche altri fattori quali:

- ✓ l'orizzonte temporale che ti separa dal pensionamento
- ✓ la tua ricchezza individuale
- ✓ i flussi di reddito che ti aspetti per il futuro e la loro variabilità

b) le conseguenze sui rendimenti attesi

Il rendimento che puoi attenderti dall'investimento è strettamente legato al livello di rischio che decidi di assumere. Ti ricordiamo che, in via generale, minore è il livello di rischio assunto, minori (ma tendenzialmente più stabili) saranno i rendimenti attesi nel tempo. Al contrario, livelli di rischio più alti possono dare luogo a risultati di maggiore soddisfazione, ma anche a una probabilità più alta di perdere parte di quanto investito.

Considera inoltre che linee di investimento più rischiose non sono, in genere, consigliate a chi è prossimo al pensionamento mentre possono rappresentare una opportunità interessante per i più giovani.

 Nella Sezione III 'Informazioni sull'andamento della gestione', sono illustrati con un grafico i risultati conseguiti da FONDO PENSIONI SPARKASSE negli anni passati. Questa informazione può aiutarti ad avere un'idea dell'andamento della gestione, ma ricordati che i rendimenti passati non sono necessariamente indicativi di quelli futuri, vale a dire che non c'è alcuna sicurezza sul fatto che nei prossimi anni i risultati saranno in linea con quelli ottenuti in precedenza.

c) come modificare la scelta nel tempo

Nel corso del rapporto di partecipazione puoi modificare la scelta di investimento espressa al momento dell'adesione ("riallocazione"). Ti invitiamo a valutare con attenzione tale possibilità laddove si verificano variazioni nelle situazioni indicate al punto a).

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.

Nel decidere circa la riallocazione della posizione individuale maturata, è importante che tu tenga conto dell'orizzonte temporale consigliato per l'investimento in ciascun comparto di provenienza.

Le prestazioni pensionistiche

Le prestazioni pensionistiche possono esserti erogate dal momento in cui maturi i requisiti di pensionamento previsti dalla normativa vigente, a condizione che tu abbia partecipato a forme pensionistiche complementari per almeno cinque anni. Puoi percepire la prestazione in forma di rendita (pensione complementare) o in capitale, nel rispetto dei limiti fissati dalla legge.

Maturare i requisiti per il pensionamento non vuole però dire, necessariamente, andare in pensione: sei comunque tu a decidere se iniziare a percepire la prestazione pensionistica complementare o proseguire la contribuzione, anche oltre il raggiungimento dell'età pensionabile prevista nel tuo regime di base, fino a quando lo riterrai opportuno. Nel valutare il momento di accesso al pensionamento, è importante che tu tenga anche convenientemente conto della tua aspettativa di vita.

In casi particolari ti è inoltre consentito anticipare l'accesso alle prestazioni pensionistiche rispetto alla maturazione dei requisiti nel regime obbligatorio al quale appartieni.



I requisiti di accesso alle prestazioni sono indicati nel Regolamento.

La legge di Bilancio 2018 ha introdotto stabilmente, fra le prestazioni pensionistiche, anche La "Rendita Integrativa Temporanea Anticipata" (RITA).

I lavoratori che hanno cessato l'attività lavorativa, che maturano l'età anagrafica per la pensione di vecchiaia nel regime obbligatorio di appartenenza entro i cinque anni successivi alla cessazione dell'attività lavorativa e raggiunto, alla data di presentazione della domanda di accesso alla RITA un requisito contributivo complessivo di almeno venti anni nei regimi obbligatori di appartenenza e cinque anni di partecipazione alle forme pensionistiche complementari, possono richiedere che le prestazioni vengano erogate in tutto o in parte, in forma di rendita temporanea, denominata "Rendita integrativa temporanea anticipata" (RITA). La stessa decorre dal momento dell'accettazione della richiesta fino al conseguimento dell'età anagrafica prevista per la pensione di vecchiaia e consiste nell'erogazione frazionata di un capitale, per il periodo considerato, pari al montante accumulato richiesto.

Possono richiedere la RITA anche i lavoratori che, fermo restando i cinque anni di partecipazione alle forme pensionistiche complementari, abbiano cessato l'attività lavorativa, risultino inoccupati per un periodo di tempo superiore ai ventiquattro mesi e maturino l'età anagrafica per la pensione di vecchiaia nel regime obbligatorio di appartenenza entro i 10 anni successivi.

La prestazione viene erogata mediante la corresponsione di un capitale frazionato in forma di rendita temporanea fino alla maturazione dei requisiti pensionistici, rappresentato dal montante accumulato dall'iscritto. La forma pensionistica complementare è deputata ad erogare direttamente la RITA. La porzione di montante di cui si chiede il frazionamento continuerà ad essere mantenuta in gestione dalla forma pensionistica complementare, così da poter beneficiare dei relativi rendimenti. Salvo diversa volontà dell'iscritto, da esprimersi al momento della richiesta, la porzione di montante confluirà nel comparto più prudente della forma pensionistica complementare (linea GARANTITA). La periodicità del frazionamento prevista è Trimestrale.

□ I requisiti di accesso alle prestazioni sono indicati, nel Regolamento e nel Documento Informativo



I requisiti di accesso alle prestazioni sono indicati nel Regolamento del Fondo e nel Regolamento RITA.

Cosa determina l'importo della tua prestazione

Al fine di una corretta valutazione del livello della prestazione che puoi attenderti da **FONDO PENSIONI SPARKASSE** è importante che tu abbia presente fin d'ora che l'importo della tua prestazione sarà tanto più alto quanto:

- a. più alti sono i versamenti che farai;
- b. maggiore è la continuità con cui sono effettuati i versamenti (cioè, non ci sono interruzioni, sospensioni o ritardi nei pagamenti);
- c. più lungo è il periodo di tempo tra il momento in cui aderisci e quello in cui andrai in pensione (al pensionamento avrai infatti effettuato più versamenti e maturato più rendimenti);
- d. più bassi sono i costi di partecipazione;
- e. più elevati sono i rendimenti della gestione.

In larga parte, tali elementi possono essere influenzati da tue decisioni: ad esempio, da quanto ti impegni a versare, dall'attenzione che potrai nel confrontare i costi che sostieni con quelli delle altre forme cui potresti aderire; dalle scelte che farai su come investire i tuoi contributi tra le diverse possibilità che ti sono proposte; dal numero di anni di partecipazione al piano nella fase di accumulo.

Considera inoltre che, per la parte che percepirai in forma di pensione, sarà importante anche il momento del pensionamento: maggiore sarà la tua età, più elevato sarà l'importo della pensione.

La pensione complementare

Dal momento del pensionamento e per tutta la durata della tua vita ti verrà erogata **una pensione complementare** ('rendita'), cioè ti sarà pagata periodicamente una somma calcolata in base al capitale che avrai accumulato e alla tua età a quel momento. Difatti la '**trasformazione**' del capitale in una rendita avviene applicando dei 'coefficienti di conversione' che tengono conto dell'andamento demografico della popolazione italiana e sono differenziati per età e per sesso. In sintesi, quanto maggiori saranno il capitale accumulato e/o l'età al pensionamento, tanto maggiore sarà l'importo della tua pensione.

Per l'erogazione della pensione **FONDO PENSIONI SPARKASSE** stipula una apposita convenzione con un'impresa di assicurazione.

Le condizioni che ti saranno effettivamente applicate dipenderanno dalla convenzione in vigore al momento del pensionamento.

La prestazione in capitale

Al momento del pensionamento, potrai scegliere di percepire un **capitale** fino a un importo pari al 50% della posizione individuale maturata. Devi tuttavia avere ben presente che, per effetto di tale scelta, godrai della immediata disponibilità di una somma di denaro (il capitale, appunto) ma l'importo della pensione complementare che ti sarà erogata nel tempo sarà più basso di quello che ti sarebbe spettato se non avessi esercitato questa opzione.

In alcuni casi limitati (soggetti iscritti a forme pensionistiche complementari da data antecedente al 29 aprile 1993 o soggetti che abbiano maturato una posizione individuale finale particolarmente contenuta) è possibile percepire la prestazione in forma di capitale per l'intero ammontare.



Le condizioni e i limiti per l'accesso alla prestazione in capitale sono stabiliti secondo la normativa vigente.

Cosa succede in caso di decesso

In caso di decesso prima che tu abbia raggiunto il pensionamento, la posizione individuale che avrai accumulato in **FONDO PENSIONI SPARKASSE** sarà versata ai tuoi eredi ovvero alle diverse persone che ci avrai indicato. In mancanza, la tua posizione resterà acquisita al fondo.

Per il caso di decesso dopo il pensionamento, **FONDO PENSIONI SPARKASSE** ti offre la possibilità di assicurare l'erogazione di una pensione ai tuoi familiari, sottoscrivendo una rendita 'reversibile'.

In quali casi puoi disporre del capitale prima del pensionamento

Dal momento in cui aderisci, è importante fare in modo che la costruzione della tua pensione complementare giunga effettivamente a compimento. La 'fase di accumulo' si conclude quindi - di norma - al momento del pensionamento, quando inizierà la 'fase di erogazione' (cioè il pagamento della pensione).

In generale, non puoi chiedere la restituzione della tua posizione, neanche in parte, tranne che nei casi di seguito indicati.

Le anticipazioni

Prima del pensionamento puoi fare affidamento sulle somme accumulate in **FONDO PENSIONI SPARKASSE** richiedendo una anticipazione della tua posizione individuale laddove ricorrano alcune situazioni di particolare rilievo per la tua vita (ad esempio, spese sanitarie straordinarie, acquisto della prima casa di abitazione) o per altre tue personali esigenze.

Devi però considerare che la percezione di somme a titolo di anticipazione riduce la tua posizione individuale e, conseguentemente, le prestazioni che potranno esserti erogate successivamente.

In qualsiasi momento puoi tuttavia reintegrare le somme percepite a titolo di anticipazione effettuando versamenti aggiuntivi al fondo.



Le condizioni di accesso, i limiti e le modalità di erogazione delle anticipazioni sono dettagliatamente indicati nel Documento sulle anticipazioni.

Il riscatto della posizione maturata

In presenza di situazioni di particolare delicatezza e rilevanza attinenti alla tua vita lavorativa, puoi inoltre **riscattare**, in tutto o in parte, la posizione maturata, indipendentemente dagli anni che ancora mancano al raggiungimento della pensione.

Se, trovandoti nelle situazioni che consentono il **riscatto totale** della posizione, intendi effettuare tale scelta, tieni conto che, a seguito del pagamento della corrispondente somma, verrà meno ogni rapporto tra te e **FONDO PENSIONI SPARKASSE**. In tal caso, ovviamente, al momento del pensionamento non avrai alcun diritto nei confronti di **FONDO PENSIONI SPARKASSE**.



Le condizioni per poter riscattare la posizione individuale sono stabilite secondo la normativa vigente.

Alcune forme di riscatto sono sottoposte a un trattamento fiscale di minor favore rispetto a quello proprio delle prestazioni pensionistiche complementari. Verifica la disciplina nell'apposito Documento sul regime fiscale.

Il trasferimento ad altra forma pensionistica complementare

Puoi **trasferire** liberamente la tua posizione individuale in un'altra forma pensionistica complementare alla sola condizione che siano trascorsi almeno due anni dall'adesione a **FONDO PENSIONI SPARKASSE**.

Prima di questo termine, il trasferimento è possibile soltanto in caso di vicende che interessino la tua situazione lavorativa.

E' importante sapere che il trasferimento ti consente di proseguire il piano previdenziale presso un'altra forma pensionistica complementare senza alcuna soluzione di continuità e che l'operazione non è soggetta a tassazione.



Le condizioni per il trasferimento della posizione individuale sono stabilite secondo la normativa vigente

I costi connessi alla partecipazione

I costi nella fase di accumulo

La partecipazione a una forma pensionistica complementare comporta il sostenimento di costi per remunerare l'attività di amministrazione, l'attività di gestione del patrimonio ecc. Alcuni di questi costi ti vengono imputati direttamente (ad esempio, mediante trattenute dai versamenti), altri sono invece prelevati dal patrimonio investito. La presenza di tali costi diminuisce il risultato del tuo investimento, riducendo i rendimenti o, eventualmente, aumentando le perdite. In entrambi i casi quindi i **costi influiscono sulla crescita della tua posizione individuale**.

Al fine di assumere la tua scelta in modo più consapevole, può esserti utile confrontare i costi di **FONDO PENSIONI SPARKASSE** con quelli praticati da altri operatori per offerte aventi le medesime caratteristiche.

 Trovi indicati tutti i costi nella "Scheda dei costi" della Sezione I 'Informazioni chiave per l'aderente'.

Nell'esaminarli considera che **FONDO PENSIONI SPARKASSE** non si prefigge scopo di lucro. Le spese che gravano sugli iscritti durante la fase di accumulo sono soltanto quelle effettivamente sostenute dal fondo.

L'indicatore sintetico dei costi

Al fine di facilitarti nel confronto dei costi applicati dalle diverse forme pensionistiche complementari o, all'interno di una stessa forma, relativi alle diverse proposte di investimento, la COVIP ha prescritto che venga calcolato, secondo una metodologia dalla stessa definita e comune a tutti gli operatori, un '**Indicatore sintetico dei costi**'.

L'indicatore sintetico dei costi è una stima calcolata facendo riferimento a un aderente-tipo che effettua un versamento contributivo annuo di 2.500 euro e ipotizzando un tasso di rendimento annuo del 4%. Nel calcolo sono presi in considerazione tutti i costi praticati da **FONDO PENSIONI SPARKASSE** (v. Tabella '**Costi nella fase di accumulo**' della Sezione I 'Informazioni chiave per l'aderente'). Dal calcolo sono

escluse le commissioni di negoziazione, le commissioni di incentivo e le spese e gli oneri aventi carattere di eccezionalità o comunque collegati a eventi o situazioni non prevedibili a priori. Per quanto riguarda i costi relativi all'esercizio di prerogative individuali, viene considerato unicamente l'eventuale costo di trasferimento; tale costo non è tuttavia considerato nel calcolo dell'indicatore relativo al 35esimo anno di partecipazione, assunto quale anno di pensionamento.

L'indicatore sintetico dei costi ti consente di avere, in modo semplice e immediato, un'idea del 'peso' che i costi praticati da **FONDO PENSIONI SPARKASSE** hanno ogni anno sulla posizione individuale. In altri termini, ti indica di quanto il rendimento dell'investimento, ogni anno e nei diversi periodi considerati (2, 5, 10 e 35 anni di partecipazione), risulta inferiore a quello che avresti se i contributi fossero gestiti senza applicare alcun costo. Ricorda però che, proprio perché basato su ipotesi e dati stimati, per condizioni differenti rispetto a quelle considerate - ovvero nei casi in cui non si verificano le ipotesi previste - l'indicatore ha una valenza meramente orientativa.

 I risultati delle stime sono riportati nella Tabella 'Indicatore sintetico dei costi' della Sezione I 'Informazioni chiave per l'aderente'.

Nel valutarne le implicazioni tieni conto che differenze anche piccole di questo valore possono portare nel tempo a scostamenti anche rilevanti della posizione individuale maturata. Considera, ad esempio, che un valore dell'indicatore dello 0,5% comporta, su un periodo di partecipazione di 35 anni, una riduzione della tua prestazione finale di circa il 10%, mentre per un indicatore dell'1% la corrispondente riduzione è di circa il 20%.

Per utilizzare correttamente questa informazione, ti ricordiamo infine che nel confrontare diverse proposte dovrai avere anche presenti le differenti caratteristiche di ciascuna di esse (politica di investimento, stile gestionale, garanzie...).

Nella Sezione I 'Informazioni chiave per l'aderente' viene rappresentato l'indicatore sintetico di costo di ciascun comparto di **FONDO PENSIONI SPARKASSE** con l'ISC medio dei comparti della medesima categoria offerti dalle altre forme pensionistiche complementari. I valori degli ISC medi di settore sono rilevati dalla COVIP con riferimento alla fine di ciascun anno solare.

I costi nella fase di erogazione

Dal momento del pensionamento, ti saranno invece imputati i costi previsti per l'erogazione della pensione complementare.

Tieni comunque conto del fatto che i costi che graveranno su di te nella fase di erogazione dipenderanno dalla convenzione assicurativa che risulterà in vigore nel momento in cui accederai al pensionamento.

Il regime fiscale

Per agevolare la realizzazione del piano previdenziale e consentirti di ottenere, al momento del pensionamento, prestazioni più elevate, tutte le fasi di partecipazione a **FONDO PENSIONI SPARKASSE** godono di una disciplina fiscale di particolare favore.

I contributi

I contributi che versi sono deducibili dal tuo reddito fino al valore di 5.164,57 euro. Nel calcolo del limite non devi considerare il flusso di TFR conferito mentre devi includere il contributo eventualmente versato dal tuo datore di lavoro.

Se sei iscritto a più forme pensionistiche complementari, nel calcolo della deduzione devi tener conto del totale delle somme versate.

In presenza di particolari condizioni, puoi dedurre un contributo annuo superiore a 5.164,57 euro se hai iniziato a lavorare dopo il 1° gennaio 2007.

I rendimenti

I risultati derivanti dall'investimento dei contributi sono tassati con aliquota del 20%, i risultati derivanti da investimenti in titoli pubblici sono tassati con aliquota del 12,50%. Complessivamente, si tratta di aliquote più basse di quella applicata sugli investimenti di natura finanziaria.

Questa imposta è prelevata direttamente dal patrimonio investito. I rendimenti che trovi indicati nei documenti di **FONDO PENSIONI SPARKASSE** sono quindi già al netto di questo onere.

Le prestazioni

Le prestazioni erogate da **FONDO PENSIONI SPARKASSE** godono di una tassazione agevolata. In particolare, le prestazioni maturate a partire dal 1° gennaio 2007 sono sottoposte a tassazione al momento dell'erogazione, mediante ritenuta operata a titolo definitivo. Le prestazioni pensionistiche e alcune fattispecie di anticipazione e di riscatto sono tassate con un'aliquota decrescente all'aumentare degli anni di partecipazione al fondo. Le somme oggetto di trasferimento ad altra forma pensionistica complementare non sono soggette a tassazione.



Per approfondimenti sul regime fiscale dei contributi, dei rendimenti della gestione e delle prestazioni consulta il Documento sul regime fiscale.

Altre informazioni

Per aderire...

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

La tua 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 di adesione'** non è richiesta ai lavoratori che conferiscano tacitamente il loro TFR: **FONDO PENSIONI SPARKASSE** procede automaticamente alla 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'iscritto l'esercizio delle scelte di sua competenza.

La valorizzazione dell'investimento

Il patrimonio di ciascun comparto del fondo è suddiviso in quote. Ogni versamento effettuato dà pertanto diritto alla assegnazione di un numero di quote. Il valore del patrimonio di ciascun comparto e della relativa quota è determinato con periodicità mensile, con riferimento all'ultimo giorno del mese e al 20 dicembre per questioni amministrative.

I versamenti sono trasformati in quote, e frazioni di quote, sulla base del primo valore di quota successivo al giorno in cui si sono resi disponibili per la valorizzazione.

Il valore delle quote di ciascun comparto di **FONDO PENSIONI SPARKASSE** è reso disponibile sulla sezione dell'Intranet e dell'internet della Banca dedicata al Fondo. Il valore della quota è al netto di tutti gli oneri a carico del comparto, compresi gli oneri fiscali sui rendimenti della gestione.

La comunicazione periodica e altre comunicazioni agli iscritti

Entro il 31 marzo di ciascun anno riceverai una comunicazione contenente un aggiornamento su **FONDO PENSIONI SPARKASSE** e sulla tua posizione personale.

Ti invitiamo a prestare particolare attenzione a questa comunicazione per conoscere l'evoluzione del tuo piano previdenziale e a utilizzarla anche al fine di verificare la regolarità dei versamenti effettuati.

FONDO PENSIONI SPARKASSE si impegna inoltre a informarti circa ogni modifica relativa all'assetto del fondo che sia potenzialmente in grado di incidere sulle tue scelte di partecipazione.

Reclami e modalità di risoluzione delle controversie



Le modalità di risoluzione delle controversie derivanti dal rapporto associativo sono stabilite secondo la normativa vigente.

Eventuali reclami relativi alla partecipazione a **FONDO PENSIONI SPARKASSE** devono essere presentati in forma scritta e possono essere indirizzati a: Ufficio Reclami, Via Cassa di Risparmio di Bolzano, 12 - 39100 - Bolzano (BZ) oppure via e-mail all'indirizzo: servizio.legale@pec.sparkasse.it

**FONDO PENSIONI PER IL PERSONALE DELLA CASSA DI RISPARMIO DI
BOLZANO S.P.A. (FONDO PENSIONI SPARKASSE)**

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

Sezione III - Informazioni sull'andamento della gestione

(aggiornate al 31/12/2019)

Linea 1 Garantita

Data di avvio dell'operatività del comparto:	1.7.2001
Patrimonio netto al 31.12.2019 (in euro):	90.127.158,95
Soggetto gestore:	Eurovita 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 "Primariv" gestita da Eurovita 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.

La Linea 1 Garantita ha chiuso l'anno 2019 con un risultato soddisfacente tenuto conto del livello dei tassi d'interesse decrescente. Il contratto di capitalizzazione alla base di questa linea di investimento, garantisce un rendimento lordo minimo annuo del 2,5% p.a..

Le Tabelle che seguono forniscono informazioni relative alla fine del 2019.

Tav. II.1. Gestione Separata Primariv - Investimenti per tipologia di strumento finanziario

Obbligazionario	82,67%	
Titoli di Stato	68,31%	Titoli <i>corporate</i>
		14,36%
Emittenti Governativi	68,31%	
Altri Strumenti		
17,33%		
OICR	0,0%	
Azioni	0,35%	
Altre Attività	16,98%	

Tav. II.2. Investimenti per area geografica

Titoli di debito	82,67%
Governative Italia	46,29%
Governative ex-Italia	22,02%
Corporate zona euro	12,33%
Corporate in euro ex-zona euro	2,03%
Altri strumenti	17,33%

Tav. II.3. Altre informazioni rilevanti

Liquidità (in % del patrimonio)	0,04%
<i>Duration</i> media	8,64 anni
Esposizione valutaria (in % del patrimonio)	0%
Tasso di rotazione (<i>turnover</i>) del portafoglio	0,31

Illustrazione dei dati storici di rischio/rendimento

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

Nell'esaminare i dati sui rendimenti ricorda che:

- ✓ i dati di rendimento non tengono conto dei costi gravanti direttamente sull'aderente;
- ✓ il rendimento del comparto risente degli oneri gravanti sul patrimonio dello stesso e degli oneri fiscali;
- ✓ Il tasso di rivalutazione del TFR è riportato al netto degli oneri fiscali vigenti.

Tav. II.4 Rendimenti annui (%)

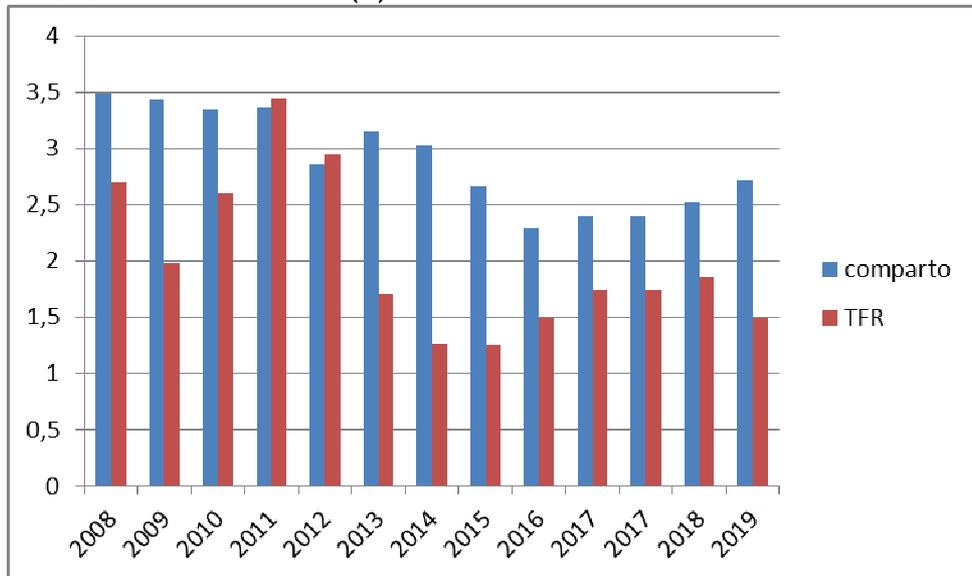


Tavola II.5 - Rendimento medio annuo composto

Periodo	Comparto	TFR
3 anni (2017-2019)	2,55%	2,12%
5 anni (2015-2019)	2,52%	1,88%
10 anni (2010-2019)	2,84%	2,31%

Tavola II.6 - Volatilità storica

Periodo	Comparto	TFR
3 anni (2017-2019)	0,08%	ND
5 anni (2015-2019)	0,09%	ND
10 anni (2010-2019)	0,12%	ND

Attenzione: I rendimenti passati non sono necessariamente indicativi di quelli futuri

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, ad eccezione degli oneri di negoziazione e degli oneri fiscali.

Tavola II.7 - TER

	2017	2018	2019
Oneri di gestione finanziaria	0,55%	0,55%	0,55%
- di cui per commissioni di gestione finanziaria	0,55%	0,55%	0,55%
- di cui per commissioni di incentivo	0	0	0
- di cui per compensi depositario	0	0	0
Oneri di gestione amministrativa	0	0	0
- 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
TOTALE GENERALE	0,55%	0,55%	0,55%

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

Dalle risultanze di bilancio non si sono riscontrate differenze tra gli oneri complessivamente posti a carico degli iscritti e le spese effettivamente sostenute nell'anno.

Linea 2 Bilanciata Prudente

Data di avvio dell'operatività del comparto:	01.07.2001
Patrimonio netto al 31.12.2019 (in euro):	29.923.513,75
Soggetto gestore:	Crédit Suisse (Italy) S.p.A.

Informazioni sulla gestione delle risorse

Nel 2019 la Linea 2 ha potuto recuperare interamente la flessione dell'anno precedente grazie al forte rialzo sia della parte obbligazionaria preponderante che della parte minore azionaria. La posizione tattica costruita in titoli corporate e l'esposizione ai titoli governativi hanno contribuito maggiormente al rialzo conseguito. Per quanto concerne l'esposizione paese, sono stati sottopesati Italia, Francia e Belgio a favore della Spagna e della componente societaria e in minor parte delle obbligazioni emergenti. Il principale motore di una ripresa così netta della fiducia del mercato obbligazionario è stata la svolta delle aspettative sui tassi d'interesse negli Stati Uniti. Alla fine del 2018 i mercati si aspettavano ben quattro ulteriori rialzi dei tassi nei prossimi 12 mesi ma la Federal Reserve statunitense ha ridimensionato le sue proiezioni e ha poi proceduto a tagliare i tassi tre volte tra luglio e settembre. La duration del portafoglio obbligazionario e la deviazione standard (misura di volatilità complessiva) sono state mediamente leggermente più alte rispetto a quella del benchmark. Già prima del preannuncio a dicembre di un cosiddetto accordo commerciale di fase uno US-Cina, la Linea aveva un peso in azioni superiore all'indice.

Nella gestione delle risorse non sono stati presi in considerazione espressamente aspetti sociali, etici ed ambientali. Non è stato esercitato il diritto di voto.

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

Obbligazionario			71.17 %			Azionario			23.63 %		
Titoli di Stato 56.63%			Titoli Corporate 14.54%		OICR 0%	Quotata 14.47%		Non Quotata 0%		OICR 9.16%	
Emittenti Governativi 55.85%		Sovranaz. 0.78%	Titoli corporate quotate investment grade 12.86%								
			Titoli <i>corporate</i> quotate non investment grade 1.68%								
			Titoli corporate non quotate investment grade 0%								
			Titoli corporate non quotate investment grade 0%								

Tav. II.2. Investimenti per area geografica

Titoli di debito (FI)	
Italia	36.08%
Altri Paesi dell'Area euro	26,55%
Altri Paesi ex Area Euro	8.54%
Titoli di capitale (Equity)	
Italia	0.87%
Altri Paesi dell'Area euro	1.50%
Altri Paesi ex Area Euro	21.26%

Tav. II.3. Altre informazioni rilevanti

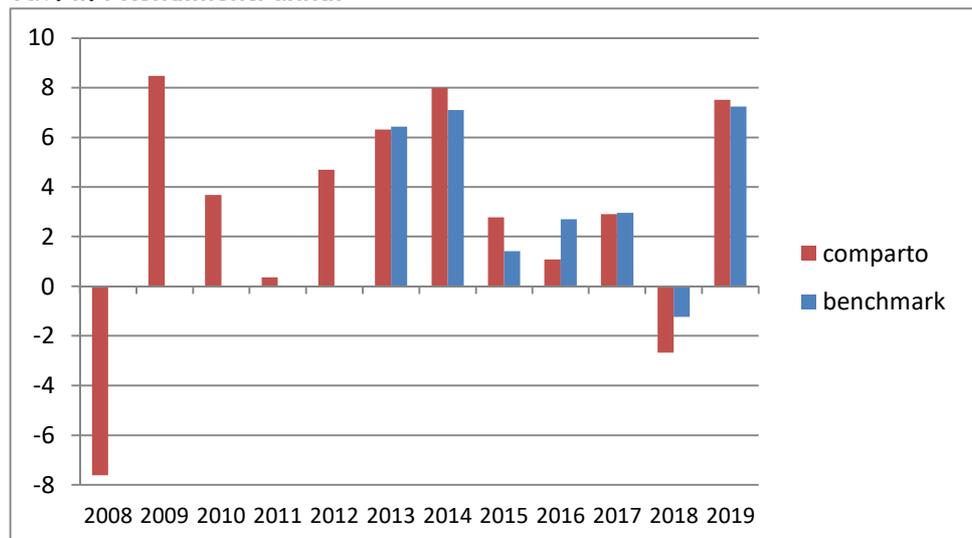
Liquidità 5.20%
Duration media 5.37
Esposizione valutaria 8.16%.
Tasso di rotazione (<i>turnover</i>) del portafoglio 25.38%

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 ricordati 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. II.4 Rendimenti annui**Benchmark (dal 1/11/2012):**

JPM GBI EMU Investment Grade	40%
JPM GBI Italy 1-3 years TR	40%
MSCI World daily TR Net hedged	19%
MSCI Emerging Markets TR Net in USD	1%

Tavola II.5 - Rendimento medio annuo composto

Periodo	Comparto	Benchmark
3 anni (2017-2019)	2,50%	2,93%
5 anni (2015-2019)	2,27%	2,58%
10 anni (2010-2019)	3,42%	nd*

*1/1/10 - 1/11/12 Linea senza Bmk.

Tavola II.6 - Volatilità storica

Periodo	Comparto	Benchmark
3 anni (2017-2019)	2,65%	2,85%
5 anni (2015-2019)	2,97%	3,12%
10 anni (2010-2019)	3,05%	nd*

*1/1/10 - 1/11/12 Linea senza Bmk.

Attenzione: I rendimenti passati non sono necessariamente indicativi di quelli futuri

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, ad eccezione degli oneri di negoziazione e degli oneri fiscali.

Tavola II.5 - TER

	2017	2018	2019
Oneri di gestione finanziaria	0,225%	0,20%	0,20%
- di cui per commissioni di gestione finanziaria	0,225%	0,20%	0,20%
- di cui per commissioni di incentivo	0	0,02%	0
- di cui per compensi depositario	0	0	0
Oneri di gestione amministrativa	0	0	0
- 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
TOTALE GENERALE	0,225%	0,22%	0,20%

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

Linea 3 Bilanciata Aggressiva

Data di avvio dell'operatività del comparto:	1.7.2001
Patrimonio netto al 31.12.2019 (in euro):	28.251.447,07
Soggetto gestore:	Crédit Suisse (Italy) S.p.A.

Informazioni sulla gestione delle risorse

Nel 2019 la Linea 3 ha registrato un forte rialzo grazie ad entrambi i componenti azionario ed obbligazionario. Nel quarto trimestre dell'anno è stata assunta un'allocazione azionaria sovrappesata rispetto all'indice. L'esposizione al mercato azionario statunitense ha contribuito maggiormente al guadagno nonostante delle flessioni dell'indice S&P 500 nei mesi di maggio agosto e settembre, perlopiù attribuibili alle tensioni legate agli accordi commerciali US-Cina. L'esposizione tattica costante nel corso dell'anno dei titoli obbligazionari societari ha contribuito in maniera positiva al risultato della Linea e ha permesso il superamento dell'indice di riferimento. Sia il livello di duration obbligazionaria che la volatilità misurata dalla deviazione standard della linea erano mediamente leggermente superiori a quanto espresso dall'indice.

Nella gestione delle risorse non sono stati presi in considerazione espressamente aspetti sociali, etici ed ambientali. Non è stato esercitato il diritto di voto.

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 ricordati 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. II.1. Investimenti per tipologia di strumento finanziario

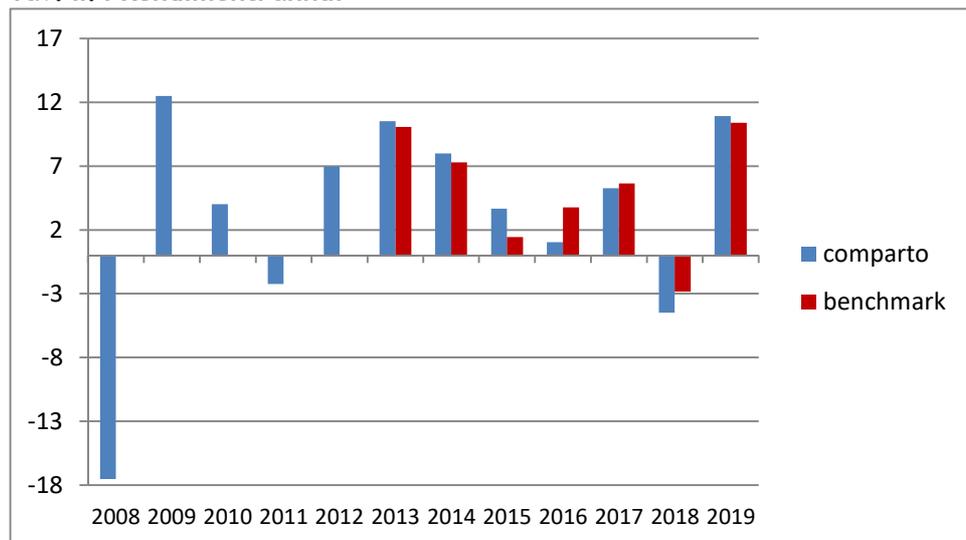
Obbligazionario			51.67 %			Azionario			43.66 %		
Titoli di Stato 40.32%			Titoli Corporate 11.35%		OICR 0%	Quotata 29.36%		Non Quotata 0%		OICR 14.3%	
Emittenti Governativi 39.58%		Sovranaz. 0.74%	Titoli corporate quotate investment grade 9.60%								
			Titoli <i>corporate</i> quotate non investment grade 1.75%								
			Titoli corporate non quotate investment grade 0%								
			Titoli corporate non quotate investment grade 0%								

Tav. II.2. Investimenti per area geografica

Titoli di debito (FI)	
Italia	25.95%
Altri Paesi dell'Area euro	18.91%
Altri Paesi ex Area Euro	6.81%
Titoli di capitale (Equity)	
Italia	2.87%
Altri Paesi dell'Area euro	2.18%
Altri Paesi ex Area Euro	38.61%

Tav. II.3. Altre informazioni rilevanti

Liquidità 4.67%
Duration media 5.43
Esposizione valutaria 8.39%
Tasso di rotazione (<i>turnover</i>) del portafoglio 46.4%

Tav. II.4 Rendimenti annui

Benchmark (dal 1/11/2012):

JPM GBI EMU Investment Grade	30%
JPM GBI Italy 1-3 Years TR	30%
MSCI World Daily TR Net Hedged	38%
MSCI Emerging Markets TR Net in USD	2%

Attenzione: I rendimenti passati non sono necessariamente indicativi di quelli futuri

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, ad eccezione degli oneri di negoziazione e degli oneri fiscali.

Tavola II.5 - TER

	2017	2018	2019
Oneri di gestione finanziaria	0,275%	0,25%	0,25%
- di cui per commissioni di gestione finanziaria	0,275%	0,25%	0,25%
- di cui per commissioni di incentivo	0	0	0
- di cui per compensi depositario	0	0	0
Oneri di gestione amministrativa	0	0	0
- 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
TOTALE GENERALE	0,275%	0,25%	0,25%

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

Tavola II.5 - Rendimento medio annuo composto

Periodo	Comparto	Benchmark
3 anni (2017-2019)	3,69%	4,25%
5 anni (2015-2019)	3,14%	3,58%
10 anni (2010-2019)	4,25%	n.d.

*1/1/10 - 1/11/12 Linea senza Bmk.

Tavola II.6 - Volatilità storica

Periodo	Comparto	Benchmark
3 anni (2017-2019)	3,97%	4,40%
5 anni (2015-2019)	4,30%	4,73%
10 anni (2010-2019)	4,86%	n.d.

*1/1/10 - 1/11/12 Linea senza Bmk.

Linea 4 Azionaria

Data di avvio dell'operatività del comparto:	1.7.2001
Patrimonio netto al 31.12.2019 (in euro):	15.808.997,45
Soggetto gestore:	Crédit Suisse (Italy) S.p.A.

Informazioni sulla gestione delle risorse

Nel 2019 la Linea 4 ha registrato il guadagno maggiore delle quattro linee grazie alla più elevata esposizione azionaria. A livello geografico sono stati sovrappesati Stati Uniti, per via del miglioramento delle prospettive in vista di una politica monetaria accomodante da parte della Federal Reserve. È stato sottopesato la zona euro per dubbi sulla crescita economica e l'incertezza legata alla Brexit. A causa dell'esposizione verso titoli governativi della zona euro e titoli societari, anche la parte obbligazionaria ha registrato un forte guadagno, benché inferiore rispetto a quella della parte azionaria. In termini relativi, la leggera differenza in negativo tra il rendimento conseguito dalla Linea 4 ed il proprio indice di riferimento è da attribuire principalmente alla selezione dei titoli azionari. La duration complessiva del portafoglio obbligazionario e la deviazione standard (misura di volatilità complessiva) sono state leggermente più alte rispetto a quella del benchmark.

Nella gestione delle risorse non sono stati presi in considerazione espressamente aspetti sociali, etici ed ambientali. Non è stato esercitato il diritto di voto.

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 ricordati 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. II.1. Investimenti per tipologia di strumento finanziario

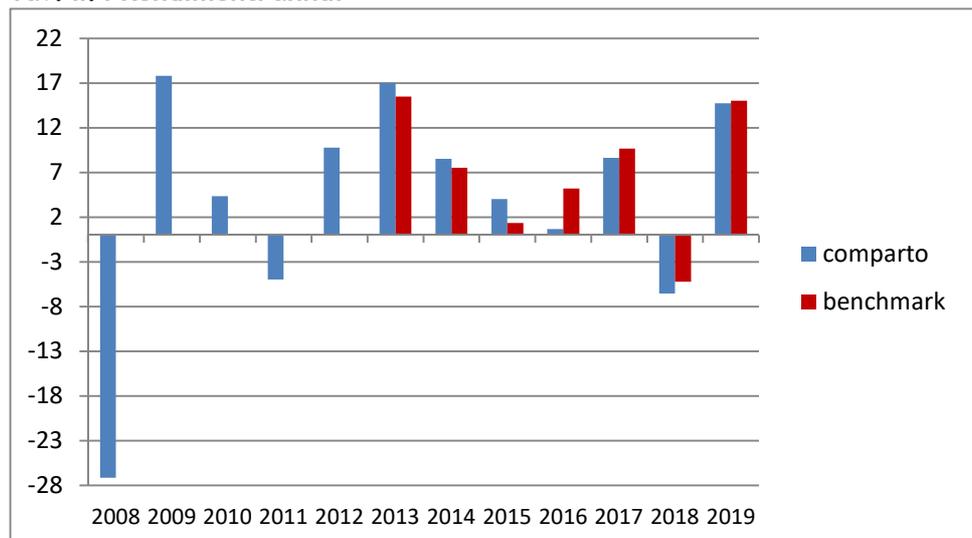
Obbligazionario		22.88 %		Azionario			72.00 %	
Titoli di Stato 21.97%		Titoli Corporate 0.91%		Quotata 56.17%	Non Quotata 0%	OICR 15.83 %		
Emittenti Governativi 21.97%	Sovranaz. 0%	Titoli corporate quoted investment grade 0.91%						
		Titoli <i>corporate</i> quoted non investment grade 0%						
		Titoli corporate non quoted investment grade 0%						
		Titoli corporate non quoted investment grade 0%						

Tav. II.2. Investimenti per area geografica

Titoli di debito (FI)	
Italia	11.15%
Altri Paesi dell'Area euro	11.02%
Altri Paesi ex Area Euro	0.71%
Titoli di capitale (Equity)	
Italia	1.62%
Altri Paesi dell'Area euro	6.08%
Altri Paesi ex Area Euro	64.3%

Tav. II.3. Altre informazioni rilevanti

Liquidità 5.12%
<i>Duration</i> media 6.15
Esposizione valutaria 9.91%
Tasso di rotazione (<i>turnover</i>) del portafoglio 60.6%

Tav. II.4 Rendimenti annui

Tavola II.5 - Rendimento medio annuo composto

Periodo	Comparto	Benchmark
3 anni (2017-2019)	5,22%	6,13%
5 anni (2015-2019)	4,06%	4,97%
10 anni (2010-2019)	5,37%	n.d.

*1/1/10 - 1/11/12 Linea senza Bmk.

Tavola II,6 - Volatilità storica

Periodo	Comparto	Benchmark
3 anni (2017-2019)	6,20%	7,45%
5 anni (2015-2019)	6,60%	7,79%
10 anni (2010-2019)	7,39%	n.d.

*1/1/10 - 1/11/12 Linea senza Bmk.

Benchmark (dal 1/11/2012):

JPM GBI EMU Investment Grade	15%
JPM GBI Italy 1-3 Years TR	15%
MSCI World Daily TR Net Hedged	66,5%
MSCI Emerging Markets TR Net in USD	3,5%

Attenzione: I rendimenti passati non sono necessariamente indicativi di quelli futuri

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, ad eccezione degli oneri di negoziazione e degli oneri fiscali.

Tavola II.5 - TER

	2017	2018	2019
Oneri di gestione finanziaria	0,325%	0,30%	0,30%
- di cui per commissioni di gestione finanziaria	0,325%	0,30%	0,30%
- di cui per commissioni di incentivo	0	0	0
- di cui per compensi depositario	0	0	0
Oneri di gestione amministrativa	0	0	0
- 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
TOTALE GENERALE	0,325%	0,30%	0,30%

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

Glossario dei termini tecnici utilizzati

Benchmark: è il parametro di riferimento per valutare la performance della gestione finanziaria del fondo pensione. E' 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.

Gli indici di mercato che costituiscono i Benchmark delle Linee 2,3 e 4 del Fondo sono i seguenti:

JPM GBI EMU Investment Grade	rappresenta titoli governativi della zona euro di qualità creditizia elevata
JPM GBI Italy 1-3 Years TR	rappresenta titoli governativi italiani con scadenze da 1 a 3 anni.
MSCI World Daily TR Net Hedged	rappresenta il mercato azionario globale con copertura del rischio cambio contro euro
MSCI Emerging Markets TR Net in USD	rappresenta il mercato azionario dei paesi emergenti

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 225 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 una classificazione della qualità creditizia attribuita a diversi strumenti finanziari, tipicamente di natura obbligazionaria, ed esprime una valutazione circa le prospettive di rimborso del capitale e di adempimento nel pagamento dei flussi previsti durante la vita dei titoli.

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.

**FONDO PENSIONI PER IL PERSONALE DELLA CASSA DI RISPARMIO
DI BOLZANO S.P.A. (FONDO PENSIONI SPARKASSE)**

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

Sezione IV - Soggetti coinvolti nell'attività della forma pensionistica complementare

Informazioni aggiornate al 30.09.2020

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:

- a) la Commissione di Gestione;
- b) la Commissione di Sorveglianza;
- c) il Responsabile del Fondo

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 2018-2021 ed è così composta:

David Paul O'Connor <i>(Presidente)</i>	Nato a Kerry (IRL), il 14/07/1963, in rappresentanza dei lavoratori
Massimiliano Gallesi <i>(Vice Presidente)</i>	Nato a Bolzano (BZ), il 18/10/1970, in rappresentanza del datore di lavoro
Giacomo Bertorelle	Nato a Bolzano (BZ), il 31/08/1991, in rappresentanza dei lavoratori
Carlo Mollica	Nato a Bolzano (BZ), il 29/09/1976, in rappresentanza dei lavoratori
Emmerich Gufler	Nato a Merano (BS), il 13/04/1972, in rappresentanza del datore di lavoro
Armin Weissenegger	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 2018-2021 ed è così composta:

Andreas Lutzenberger <i>(Presidente)</i>	Nato a Bolzano (BZ) il 16/03/1961, in rappresentanza dei lavoratori
Karl Reinstadler <i>(Vice Presidente)</i>	Nato a Silandro (BZ), il 16/06/1961, in rappresentanza del datore di lavoro
Andrea Innocenti	Nato a Bolzano (BZ), il 27/11/1966, in rappresentanza dei lavoratori
Markus Raffener	Nato a Merano (BZ), il 09/05/1980, in rappresentanza dei lavoratori
Mario Cappelletti	Nato a Bressanone (BZ), il 02/02/1963, in rappresentanza del datore di lavoro
Hannes Chizzali	Nato a Bressanone (BZ), il 12/09/1964, in rappresentanza del datore di lavoro

Responsabile del Fondo: Armin Weissenegger, nato a Bolzano (BZ), il 07/09/1977. La nomina del Responsabile del Fondo spetta al Consiglio di Amministrazione della Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A.. L'incarico ha durata triennale ed è rinnovabile, anche tacitamente.

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).

Depositario

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

I gestori delle risorse

La gestione delle risorse di **FONDO PENSIONI SPARKASSE** è affidata ai seguenti soggetti sulla base di apposite convenzioni di gestione. In nessun caso è previsto il conferimento di deleghe.

- Credit Suisse (Italy) S.p.A. con sede in Via Santa Margherita, 3, 20121 Milano (MI)
- Eurovita Assicurazioni S.p.A. con sede in Via Fra Riccardo Pampuri, 13, 20141 Milano (MI)

L'erogazione delle rendite

L'erogazione delle rendite è affidata al seguente soggetto sulla base di apposita convenzione di gestione: **Eurovita Assicurazioni S.p.A. con sede in Via Fra Riccardo Pampuri, 13, 20141 Milano (MI)**

La relativa convenzione ha decorrenza dal 02.07.2012 e scadenza al 02.07.2017 con rinnovo tacito poi ogni due anni salvo disdetta da una delle parti con preavviso di almeno sei mesi.



Per approfondimenti sul regime fiscale dei contributi, dei rendimenti della gestione e delle prestazioni consulta il Documento sulle Rendite.

La revisione contabile

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 2019 - 2021 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.