



Nota informativa

(depositata presso la COVIP il 29/07/2024)

Allianz 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 2 SCHEDE ('Presentazione'; 'I costi') 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 (www.allianz.it);
- 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 29/07/2024)

Premessa

Quale è l'obiettivo	ALLIANZ PREVIDENZA è un fondo pensione aperto finalizzato all'erogazione di una pensione complementare , ai sensi del Decreto lgs. 5 dicembre 2005, n. 252 . ALLIANZ PREVIDENZA è vigilato dalla Commissione di vigilanza sui fondi pensione (COVIP).
Come funziona	ALLIANZ PREVIDENZA opera in regime di contribuzione definita : 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.
Come contribuire	La misura e la periodicità della contribuzione sono scelte da te al momento dell'adesione e possono essere successivamente variate. Nel corso dell'anno sono consentiti versamenti aggiuntivi. Se sei un lavoratore dipendente che aderisce a ALLIANZ PREVIDENZA sulla base di un accordo collettivo, la misura della contribuzione, la decorrenza e la periodicità dei versamenti sono fissate dal contratto o accordo collettivo o regolamento aziendale che prevede l'adesione al fondo, inclusa la quota di TFR ed il contributo datoriale. 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. Se sei un lavoratore dipendente che aderisce a ALLIANZ PREVIDENZA su base individuale puoi contribuire anche versando il TFR maturando. In questo caso il versamento avviene per il tramite del tuo datore di lavoro.
Quali prestazioni puoi ottenere	RENDITA E/O CAPITALE - Dal momento del pensionamento e per tutta la durata della vita ti verrà erogata una rendita , calcolata in base al montante previdenziale che avrai accumulato e alla tua età a quel momento. 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. RENDITA INTEGRATIVA TEMPORANEA ANTICIPATA (RITA) - Per il periodo intercorrente tra la cessazione dell'attività lavorativa e il conseguimento dell'età anagrafica prevista per la pensione di vecchiaia nel regime obbligatorio di appartenenza, hai la facoltà di richiedere che le prestazioni siano erogate in forma di "Rendita integrativa temporanea anticipata" (RITA) che consiste nell'erogazione frazionata del montante previdenziale accumulato, o di parte di esso. Specificamente, la RITA può essere richiesta con un anticipo massimo di 5 anni ovvero di 10 anni rispetto al conseguimento dell'età anagrafica prevista per la pensione di vecchiaia nel regime obbligatorio di appartenenza, purché ne ricorrano i requisiti. ANTICIPAZIONE - 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.

RISCATTO TOTALE O PARZIALE - Per vicende rilevanti legate alla tua vita (es.: disoccupazione, riduzione della capacità lavorativa a meno di un terzo a seguito di invalidità permanente), ovvero qualora vengano meno i requisiti di partecipazione alla forma pensionistica, ai sensi del comma 5 dell'art. 14 del Decreto, 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.

DECESSO - In caso di decesso prima che tu abbia raggiunto il pensionamento, la posizione individuale che avrai accumulato in ALLIANZ PREVIDENZA sarà versata ai tuoi eredi o alle diverse persone che ci avrai indicato. In mancanza, la tua posizione resterà acquisita al Fondo. Per il caso di decesso dopo il pensionamento ALLIANZ PREVIDENZA ti offre la possibilità di assicurare l'erogazione di una pensione ai tuoi familiari, sottoscrivendo una rendita 'reversibile'.

GARANZIE ASSICURATIVE ACCESSORIE - ALLIANZ PREVIDENZA offre ai suoi aderenti di età compresa tra i 18 e i 70 anni la possibilità di sottoscrivere (sia in fase di adesione che successivamente), a titolo individuale e facoltativo, **garanzie assicurative accessorie di tipo assistenziale** per tutelarsi contro il rischio di morte, di morte e invalidità totale e permanente ovvero di morte e di insorgenza dello stato di non autosufficienza. La copertura è di durata monoannuale, e la prestazione assicurata si determina in funzione dell'età e di un contributo annuale (c.d. premio). Ogni Aderente potrà scegliere tre fasce di premio predefinite dell'ammontare di: € 50; € 100; € 150.

Trasferimento Trascorsi due anni dall'adesione a ALLIANZ PREVIDENZA 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 modifiche complessivamente peggiorative delle condizioni economiche, o di modifiche che interessano in modo sostanziale le caratteristiche del fondo, ovvero in caso di richiesta di trasferimento ad altra forma pensionistica complementare alla quale accedi in relazione ad una nuova attività lavorativa.

I benefici fiscali Se partecipi a ALLIANZ PREVIDENZA benefici di un **trattamento fiscale di favore** 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

I comparti messi a disposizione sono i seguenti:

DENOMINAZIONE	TIPOLOGIA	Sostenibilità ^(*)	ALTRE CARATTERISTICHE
Linea Flessibile con garanzia	garantito	NO	Comparto TFR per adesioni tacite
Linea Obbligazionaria Breve Termine	obbligazionario puro	NO	Comparto di default in caso di RITA
Linea Obbligazionaria Lungo Termine	obbligazionario puro	NO	
Linea Bilanciata	bilanciato	NO	
Linea Azionaria	azionario	NO	
Linea Multiasset ^(**)	bilanciato	NO	

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

^(**) Linea attivabile unicamente nell'ambito dell'opzione "Life Cycle".

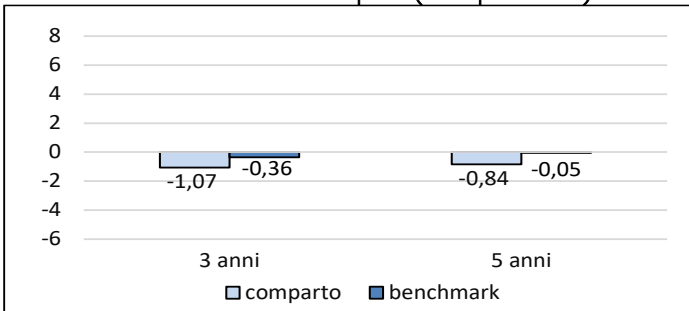
Life Cycle è un'opzione contrattuale che, attraverso un ribilanciamento periodico realizzato mediante switch automatici, permette di riallocare, almeno trimestralmente, la composizione dei comparti assegnati alla posizione individuale, per ottenere l'allocazione ottimale tipica del percorso prescelto, con l'obiettivo di ottenere un livello di rischiosità dell'investimento coerente con il tempo mancante alla data di pensionamento attesa, ovvero di ridurre il livello di rischiosità dell'investimento all'avvicinarsi della scadenza ipotizzabile (pensionamento).

L'utilizzo dell'opzione Life Cycle esclude la possibilità di operare switch volontari ed avrà effetto sull'intera posizione individuale. Pertanto, in caso di attivazione nel corso della partecipazione al Fondo, l'opzione interesserà tutta l'allocazione in essere alla data della richiesta.

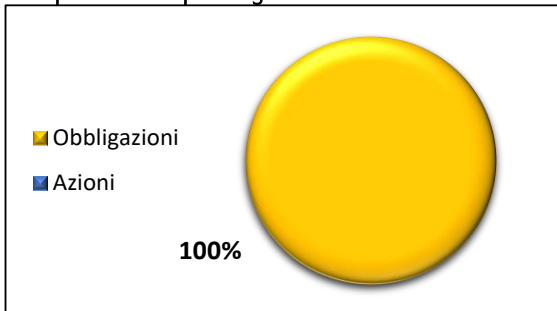
Allianz S.p.A. offre l'opportunità di tre differenti percorsi Life Cycle, differenziati per livello di rischiosità del portafoglio, ciascuno dei quali caratterizzato da una presenza variabile di titoli azionari, nelle percentuali obiettivo (c.d. target).

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

Rendimento netto medio annuo composto (valori percentuali)



Composizione del portafoglio al 31.12.2023



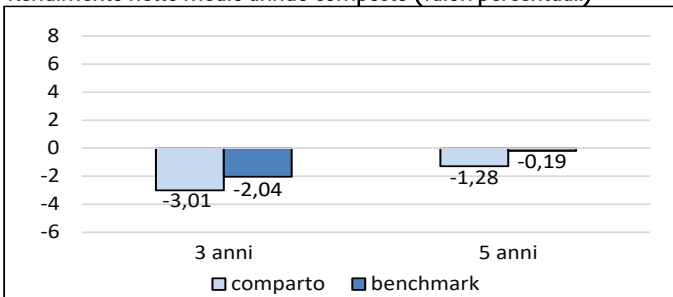
Il rendimento riflette gli oneri gravanti sul patrimonio del comparto e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

Linea Obbligazionaria Lungo Termine

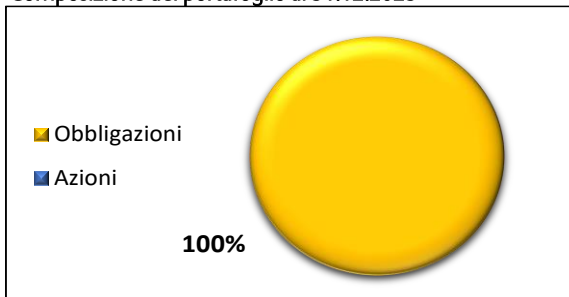
COMPARTO OBBLIGAZIONARIO PURO	ORIZZONTE TEMPORALE MEDIO <i>tra 5 e 10 anni dal pensionamento</i>	La gestione risponde alle esigenze di un soggetto che ha una moderata propensione al rischio e privilegia investimenti volti a favorire la stabilità del capitale e dei risultati.
--	--	--

- **Garanzia:** assente
- **Data di avvio dell'operatività del comparto:** 14/01/2016
- **Patrimonio netto al 31.12.2023 (in euro):** 71.613.006,57
- **Rendimento netto del 2023:** 4,48%
- **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



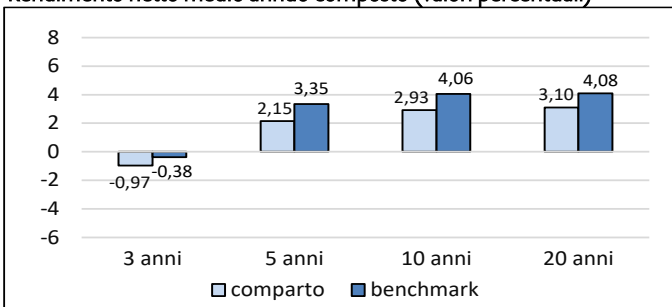
Il rendimento riflette gli oneri gravanti sul patrimonio del comparto e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

Linea Bilanciata

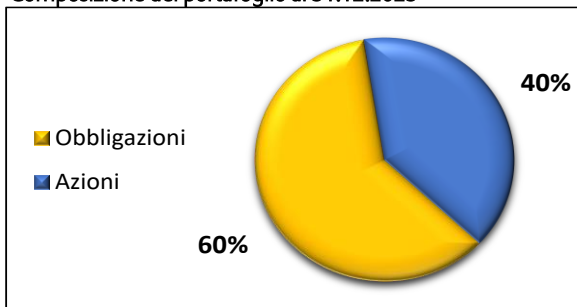
COMPARTO BILANCIATO	ORIZZONTE TEMPORALE MEDIO <i>tra 5 e 10 anni dal pensionamento</i>	La gestione risponde alle esigenze di un soggetto che privilegia la continuità dei risultati nei singoli esercizi, comunque accettando un'esposizione al rischio moderata.
--------------------------------	--	--

- **Garanzia:** assente
- **Data di avvio dell'operatività del comparto:** 21/12/1998
- **Patrimonio netto al 31.12.2023 (in euro):** 535.126.837,02
- **Rendimento netto del 2023:** 9,41%
- **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.

Linea Azionaria

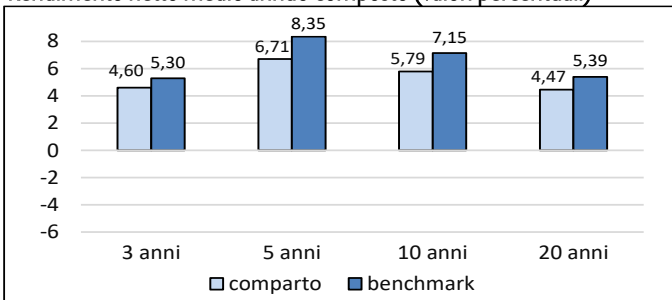
COMPARTO AZIONARIO

ORIZZONTE TEMPORALE
LUNGO
Oltre 15 anni dal pensionamento

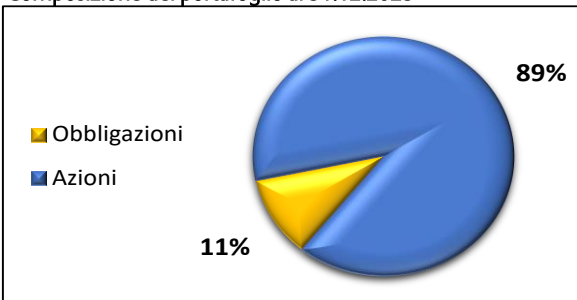
La gestione risponde alle esigenze di un soggetto che ricerca i rendimenti più elevati nel lungo periodo ed è disposto ad accettare una maggiore esposizione al rischio, con una certa discontinuità dei risultati nei singoli esercizi, o è molto distante dal pensionamento.

- **Garanzia:** assente
- **Data di avvio dell'operatività del comparto:** 21/12/1998
- **Patrimonio netto al 31.12.2023 (in euro):** 650.483.328,40
- **Rendimento netto del 2023:** 13,98%
- **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.

Linea Multiasset (attivabile unicamente nell'ambito dell'opzione "Life Cycle")

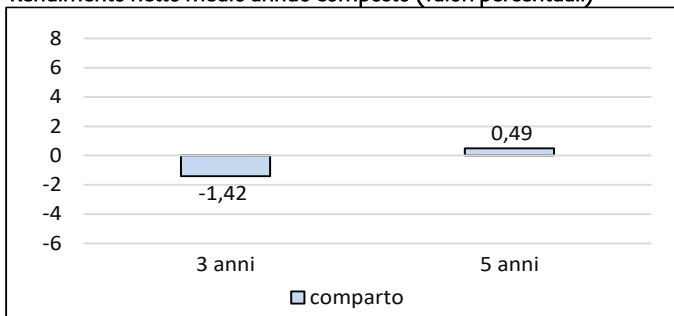
COMPARTO BILANCIATO

ORIZZONTE TEMPORALE
MEDIO
tra 5 e 10 anni dal pensionamento

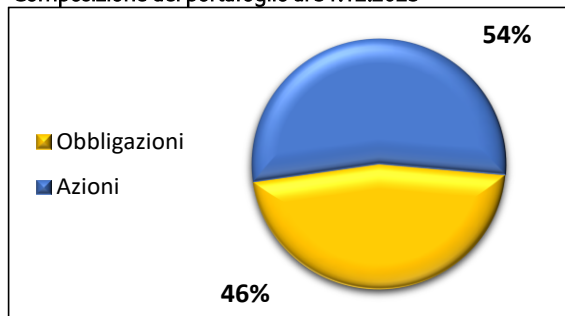
La gestione risponde alle esigenze di un soggetto che privilegia la continuità dei risultati nei singoli esercizi, comunque accettando un'esposizione al rischio moderata.

- **Garanzia:** assente
- **Data di avvio dell'operatività del comparto:** 14/01/2016
- **Patrimonio netto al 31.12.2023 (in euro):** 14.380.257,62
- **Rendimento netto del 2023:** 5,85%
- **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



Le proposte di investimento nell'ambito delle combinazioni predefinite di comparti incluse nelle opzioni "Life Cycle"

Introduzione

Life Cycle è un'opzione contrattuale che, attraverso un ribilanciamento periodico realizzato mediante switch automatici, permette di riallocare, almeno trimestralmente, la composizione dei comparti assegnati alla posizione individuale, per ottenere l'allocazione ottimale tipica del percorso prescelto, con l'obiettivo di ottenere un livello di rischiosità dell'investimento coerente con il tempo mancante alla data di pensionamento attesa, ovvero di ridurre il livello di rischiosità dell'investimento all'avvicinarsi della scadenza ipotizzabile (pensionamento).

L'utilizzo dell'opzione Life Cycle esclude la possibilità di operare switch volontari ed avrà effetto sull'intera posizione individuale. Pertanto, in caso di attivazione nel corso della partecipazione al Fondo, l'opzione interesserà tutta l'allocazione in essere alla data della richiesta.

Allianz S.p.A. offre l'opportunità di tre differenti percorsi Life Cycle, differenziati per livello di rischiosità del portafoglio, ciascuno dei quali caratterizzato da una presenza variabile di titoli azionari, nelle percentuali obiettivo (c.d. target) di seguito indicate per ciascun percorso:

(i)	Life Cycle Vivace	(esposizione obiettivo in titoli azionari dal 75% al 5%)
(ii)	Life Cycle Equilibrato	(esposizione obiettivo in titoli azionari dal 40% allo 0%)
(iii)	Life Cycle Prudente	(esposizione obiettivo in titoli azionari dal 20% allo 0%)

Le percentuali obiettivo (o target) sopra riportate, caratterizzanti ciascuno dei percorsi Life Cycle proposti, consente al gestore finanziario, nel rispetto della periodicità almeno trimestrale del ribilanciamento, di poter reagire con maggiore tempestività agli scenari di mercato, cogliendo eventuali opportunità sia in termini di valore che di diversificazione, con il costante obiettivo di ridurre la rischiosità dell'investimento all'avvicinarsi dell'età pensionabile. Questo è reso possibile grazie alla flessibilità derivante dall'utilizzo (per ciascun percorso) di intervalli azionari (c.d. range) con valori di esposizione massimi e minimi, e/o dalla scelta sul timing del ribilanciamento. Ne consegue che l'allocazione dell'investimento all'interno del Life Cycle non è predeterminabile, ovvero, non sono stabilite a priori, le percentuali di allocazione su ciascuna linea di investimento, per gli anni di permanenza residua. L'Aderente potrà comunque verificare in ogni momento l'allocazione della propria posizione individuale attraverso l'accesso nell'area personale sul sito web della Compagnia, oppure al più tardi alla ricezione della comunicazione "Prospetto delle prestazioni pensionistiche – fase di accumulo".

Tutti i profili Life Cycle utilizzeranno per l'allocazione della posizione individuale i seguenti comparti:

LINEE DI INVESTIMENTO	GRADO DI RISCHIO	ORIZZONTE TEMPORALE	STILE DI GESTIONE
Linea Obbligazionaria Breve Termine	medio/basso	breve periodo (fino a 5 anni dal pensionamento)	attivo a benchmark <ul style="list-style-type: none"> 60% JPM EMU Govt 1-3y TR 40% ML EMU Corp 1-3y TR
Linea Obbligazionaria Lungo Termine	medio	medio periodo (tra 5 e 10 anni dal pensionamento)	attivo a benchmark <ul style="list-style-type: none"> 60% JPM EMU Govt 1-10y TR 40% ML EMU Corp 1-10y TR
Linea Bilanciata	medio/alto	medio periodo (tra 5 e 10 anni dal pensionamento)	attivo a benchmark <ul style="list-style-type: none"> 60% JPM EMU Govt All Mat TR 40% MSCI World Free TR € Hedge
Linea Azionaria	alto	lungo periodo (oltre 15 anni dal pensionamento)	attivo a benchmark <ul style="list-style-type: none"> 10% JPM EMU Govt 1-3y TR 90% MSCI World Free TR € Hedge
Linea Multiasset	medio/alto	medio periodo (tra 5 e 10 anni dal pensionamento)	flessibile

Funzionamento

L'attivazione dell'opzione Life Cycle è facoltativa ed ha un corrispettivo annuo pari a 30 euro, non frazionabile pro rata temporis e prelevati dalla posizione individuale pro-quota da ciascuna linea di investimento, ad ogni fine anno, o al momento dell'uscita dal Fondo, o in caso di disattivazione. Il Life Cycle prevede che la posizione individuale dell'Aderente venga ripartita attraverso switch automatici (effettuati dal gestore) tra le linee di investimento sopra descritte, nel rispetto dei parametri caratterizzanti il percorso prescelto.

L'opzione è attivabile in fase di adesione, decorso almeno un anno dalla stessa, o dall'ultimo switch effettuato.

È altresì disattivabile decorso almeno un anno dalla sua attivazione.

L'attivazione non potrà essere richiesta qualora manchino meno di cinque anni alla maturazione dei requisiti di accesso al pensionamento.

Il Life Cycle si disattiverà automaticamente una volta giunti al termine del percorso prescelto. In tal caso la posizione individuale maturata sarà allocata sulla linea Obbligazionaria a Breve Termine.

In fase di prima attivazione dell'opzione, per il periodo di tempo intercorrente tra la data di richiesta ed il primo ribilanciamento utile (fissato convenzionalmente entro il quindicesimo giorno del mese successivo a quello di richiesta), sia i contributi, eventualmente versati, che, ove presente, l'intera posizione individuale maturata a tale data, saranno temporaneamente allocati nella linea Obbligazionaria a Breve Termine.

In occasione del primo ribilanciamento, la contribuzione dell'Aderente sarà ripartita tra i comparti a disposizione, al fine di ottenere l'allocazione ottimale, in funzione di tutti gli elementi costitutivi il percorso prescelto (es. propensione al rischio, orizzonte temporale). I versamenti successivi saranno investiti seguendo la medesima ripartizione, fino a nuova riallocazione. Decidendo di adottare l'opzione Life Cycle l'Aderente non potrà effettuare autonomamente (attraverso switch) la riallocazione della propria posizione individuale. Tuttavia, decorso un anno, ha facoltà di poter modificare il percorso adottato, o di richiederne la disattivazione.

Avvertenza: Per rendere effettivo l'accesso al Life Cycle ed accedere al primo ribilanciamento utile, è necessario che la posizione individuale (*che ricordiamo essere il controvalore delle quote del fondo possedute dall'Aderente*) abbia una capienza maggiore o uguale di 50 euro. Diversamente la richiesta di attivazione si intenderà sospesa, fino al raggiungimento di tale importo.

Ad attivazione avvenuta, è altresì prevista la disattivazione automatica qualora la posizione individuale raggiunga una soglia inferiore o uguale ai 40 euro. In questo caso i contributi dell'Aderente saranno investiti nella linea Obbligazionaria a Breve Termine.

Rappresentiamo di seguito la descrizione di ciascun Percorso Life Cycle, unitamente a degli esempi in forma tabellare di allocazione dei flussi contributivi.

(i) Percorso Life Cycle Vivace

Finalità della gestione: la rivalutazione del capitale nel lungo termine, attraverso un'allocazione in strumenti finanziari diversificati con una esposizione al rischio inizialmente massima (per piani aventi scadenza nel lungo periodo) e progressivamente decrescente al diminuire della durata residua della fase di accumulo, al termine della quale sarà comunque presente una esposizione al rischio di livello alto/medio-alto.

Orizzonte temporale: lungo periodo.

Composizione in termini di quote % di patrimonio investite in comparti: la composizione del capitale investito viene modificata gradualmente nel tempo in funzione della durata residua della fase di accumulo, con l'obiettivo di diminuire il rischio finanziario all'avvicinarsi della scadenza della fase di accumulo stessa. Pertanto, la composizione del capitale investito nel tempo non risulterà in linea con quella originaria.

Benchmark: la dinamicità propria della strategia di investimento di tipo Life Cycle non consente l'adozione di un benchmark statico, da seguire lungo tutto l'orizzonte temporale del Percorso prescelto. Un parametro significativo per misurare il profilo di rischio può essere rappresentato dalla prevista volatilità annua che potrà variare all'interno di un range tra 10% e 25%.

Esempio in forma Tabellare della strategia di investimento target del percorso Life Cycle Vivace.

I pesi percentuali riportati nella Tabella si riferiscono all'asset allocation target per ciascun orizzonte temporale (anni di permanenza residua).

Anni di permanenza residua	Linea Obbligazionaria Breve Termine	Linea Obbligazionaria Lungo Termine	Linea Bilanciata	Linea Azionaria	Linea Multiasset	Massima esposizione in azioni
40	0,0%	0,0%	8,4%	79,6%	12,0%	75,0%
35	0,0%	0,0%	8,4%	79,6%	12,0%	75,0%
30	0,0%	0,0%	8,4%	79,6%	12,0%	75,0%
25	0,0%	0,0%	8,4%	79,6%	12,0%	75,0%
20	0,0%	5,5%	10,0%	72,5%	12,0%	69,3%
15	0,0%	11,8%	10,0%	66,2%	12,0%	63,6%
10	1,7%	15,5%	10,0%	60,7%	12,0%	58,7%
5	23,4%	15,6%	10,0%	39,1%	12,0%	39,2%
0	91,7%	0,0%	5,0%	3,3%	0,0%	5,0%

(ii) **Percorso Life Cycle Equilibrato**

Finalità della gestione: la rivalutazione del capitale nel lungo termine, attraverso una allocazione in strumenti finanziari diversificati con una esposizione al rischio inizialmente rilevante (per piani aventi scadenza nel lungo periodo) e progressivamente decrescente al diminuire della durata residua della fase di accumulo, al termine della quale sarà comunque ancora presente una esposizione al rischio di livello medio/basso.

Orizzonte temporale: lungo periodo.

Composizione in termini di quote % di patrimonio investite in comparti: la composizione del capitale investito viene modificata gradualmente nel tempo in funzione della durata residua della fase di accumulo, con l'obiettivo di diminuire il rischio finanziario all'avvicinarsi della scadenza della fase di accumulo stessa. Pertanto, la composizione del capitale investito nel tempo non risulterà in linea con quella originaria.

Benchmark: la dinamicità propria della strategia di investimento di tipo Life Cycle non consente l'adozione di un benchmark statico, da seguire lungo tutto l'orizzonte temporale del Percorso prescelto. Un parametro significativo per misurare il profilo di rischio può essere rappresentato dalla prevista volatilità annua che potrà variare all'interno di un range tra 5% e 10%.

Esempio in forma Tabellare della strategia di investimento target del percorso Life Cycle Equilibrato.

I pesi percentuali riportati nella Tabella si riferiscono all'asset allocation target per ciascun orizzonte temporale (anni di permanenza residua).

Anni di permanenza residua	Linea Obbligazionaria Breve Termine	Linea Obbligazionaria Lungo Termine	Linea Bilanciata	Linea Azionaria	Linea Multiasset	Massima esposizione in azioni
40	0,0%	40,0%	10,0%	40,0%	10,0%	40,0%
35	0,0%	40,0%	10,0%	40,0%	10,0%	40,0%
30	0,0%	40,0%	10,0%	40,0%	10,0%	40,0%
25	0,0%	40,0%	10,0%	40,0%	10,0%	40,0%
20	0,0%	40,0%	10,0%	40,0%	10,0%	40,0%
15	0,0%	40,0%	10,0%	40,0%	10,0%	40,0%
10	4,0%	36,0%	10,0%	40,0%	10,0%	40,0%
5	30,7%	20,5%	10,0%	28,9%	10,0%	30,0%
0	100,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

(iii) **Percorso Life Cycle Prudente**

Finalità della gestione: la rivalutazione del capitale nel lungo termine, attraverso un'allocazione in strumenti finanziari diversificati con una esposizione al rischio inizialmente relativamente contenuta (anche per piani aventi scadenza nel lungo periodo) e progressivamente decrescente al diminuire della durata residua della fase di accumulo.

Orizzonte temporale: lungo periodo.

Composizione in termini di quote % di patrimonio investite in comparti: la composizione del capitale investito viene modificata gradualmente nel tempo in funzione della durata residua della fase di accumulo, con l'obiettivo di diminuire il rischio finanziario all'avvicinarsi della scadenza della fase di accumulo stessa. Pertanto, la composizione del capitale investito nel tempo non risulterà in linea con quella originaria.

Benchmark: la dinamicità propria della strategia di investimento di tipo Life Cycle non consente l'adozione di un benchmark statico, da seguire lungo tutto l'orizzonte temporale del Percorso prescelto. Un parametro significativo per misurare il profilo di rischio può essere rappresentato dalla prevista volatilità annua che potrà variare all'interno di un range tra 2% e 5%.

Esempio in forma Tabellare della strategia di investimento target del percorso Life Cycle Prudente.

I pesi percentuali riportati nella Tabella si riferiscono all'asset allocation target per ciascun orizzonte temporale (anni di permanenza residua).

Anni di permanenza residua	Linea Obbligazionaria Breve Termine	Linea Obbligazionaria Lungo Termine	Linea Bilanciata	Linea Azionaria	Linea Multiasset	Massima esposizione in azioni
40	0,0%	64,2%	10,0%	17,8%	8,0%	20,0%
35	0,0%	64,2%	10,0%	17,8%	8,0%	20,0%
30	0,0%	64,2%	10,0%	17,8%	8,0%	20,0%
25	0,0%	64,2%	10,0%	17,8%	8,0%	20,0%
20	0,0%	64,2%	10,0%	17,8%	8,0%	20,0%
15	0,0%	64,2%	10,0%	17,8%	8,0%	20,0%
10	6,4%	57,8%	10,0%	17,8%	8,0%	20,0%
5	38,5%	25,7%	10,0%	17,8%	8,0%	20,0%
0	100,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

Quanto potresti ricevere quando andrai in pensione ⁽²⁾

versam. iniziale annuo	età all'iscriz.	anni di versam.	Linea Flessibile con garanzia		Linea Obbligazionaria Breve Termine		Linea Obbligazionaria Lungo Termine	
			posizione finale	rendita annua	posizione finale	rendita annua	posizione finale	rendita annua
€ 2.500	30	37	118.019,59€	4.516,81€	119.751,89€	4.583,11€	116.319,41€	4.451,74€
	40	27	80.510,21€	3.194,01€	81.388,71€	3.228,86€	79.643,58€	3.159,63€
€ 5.000	30	37	236.061,89€	9.034,49€	239.527,17€	9.167,11€	232.660,86€	8.904,33€
	40	27	161.042,40€	6.388,89€	162.799,87€	6.458,61€	159.308,65€	6.320,11€

versam. iniziale annuo	età all'iscriz.	anni di versam.	Linea Bilanciata		Linea Azionaria		Linea Multiasset	
			posizione finale	rendita annua	posizione finale	rendita annua	posizione finale	rendita annua
€ 2.500	30	37	129.884,22€	4.970,89€	146.644,01€	5.612,32€	116.151,13€	4.445,30€
	40	27	86.440,47€	3.429,27€	94.503,02€	3.749,13€	79.557,56€	3.156,21€
€ 5.000	30	37	259.795,95€	9.942,83€	293.322,87€	11.225,97€	232.324,24€	8.891,44€
	40	27	172.906,23€	6.859,55€	189.036,09€	7.499,45€	159.136,57€	6.313,28€

versam. iniziale annuo	età all'iscriz.	anni di versam.	Life Cycle Vivace		Life Cycle Equilibrato		Life Cycle Prudente	
			posizione finale	rendita annua	posizione finale	rendita annua	posizione finale	rendita annua
€ 2.500	30	37	132.308,85€	5.063,69€	125.897,97€	4.818,33€	121.215,41€	4.639,12€
	40	27	86.509,84€	3.432,03€	84.013,74€	3.333,00€	81.927,40€	3.250,23€
€ 5.000	30	37	265.424,74€	10.158,26€	252.557,99€	9.665,82€	243.160,15€	9.306,15€
	40	27	173.622,54€	6.887,97€	168.611,31€	6.689,16€	164.422,75€	6.522,99€

⁽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.



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 Allianz S.p.A. 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.allianz.it/le-soluzioni-per-te/previdenza/fondi-pensione/allianz-previdenza.html>. Sul sito web di ALLIANZ PREVIDENZA (www.allianz.it) puoi inoltre realizzare simulazioni personalizzate della tua pensione complementare futura.

Cosa fare per aderire

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

Entro 30 giorni dalla ricezione del modulo, **ALLIANZ PREVIDENZA** ti invierà una lettera di conferma dell'avvenuta iscrizione, nella quale potrai verificare, tra l'altro, la data di decorrenza della tua partecipazione.

La sottoscrizione del “Modulo di adesione” non è richiesta ai lavoratori che conferiscano tacitamente il loro TFR: **ALLIANZ PREVIDENZA** 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.

Se sottoscrivi il “Modulo di adesione” fuori dalle sedi dei soggetti incaricati del collocamento di **ALLIANZ PREVIDENZA** l'efficacia dell'adesione è sospesa per 7 giorni entro i quali puoi recedere dal contratto, senza spese né corrispettivo ad alcuno. E' previsto l'utilizzo di tecniche di comunicazione a distanza per le operazioni di trasferimento e riscatto. Si rinvia al sito web – area personale.

I rapporti con gli aderenti

Allianz S.p.A. 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.

Ti invitiamo a porre particolare attenzione nella lettura di questo documento, anche al fine di verificare la regolarità dei versamenti effettuati e comunque conoscere l'evoluzione del tuo piano previdenziale.

Allianz S.p.A. si impegna inoltre a informarti circa ogni modifica relativa a **ALLIANZ PREVIDENZA** che sia potenzialmente in grado di incidere significativamente sulle tue scelte di partecipazione.

Allianz S.p.A. 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 Allianz S.p.A. telefonicamente, via PEC o posta ordinaria.

Per avanzare un reclamo è necessario inviare una comunicazione scritta avente ad oggetto presunte irregolarità, criticità o anomalie all'indirizzo:

Allianz S.p.A., Pronto Allianz - Servizio Clienti, Piazza Tre Torri 3, 20145 Milano
oppure all'indirizzo <https://www.allianz.it/contattaci/contatti-e-assistenza/reclami.html>.

Al reclamo, che verrà riportato in apposito registro elettronico, sarà dato riscontro nel termine massimo di 45 giorni dal ricevimento.



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).

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 **ALLIANZ PREVIDENZA** (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 **ALLIANZ PREVIDENZA**;
- **altri documenti** la cui redazione è prevista dalla regolamentazione (ad esempio, il Rendiconto annuale).



*Tutti questi documenti possono essere acquisiti dall'**area pubblica** del sito *web* (www.allianz.it). È inoltre disponibile, sul sito *web* della COVIP (www.covip.it), la **Guida introduttiva alla previdenza complementare**.*



Nota informativa

(depositata presso la COVIP il 29/07/2024)

Parte I 'Le informazioni chiave per l'aderente'

Allianz S.p.A. è responsabile della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenuti nella presente Nota informativa.

Scheda 'I costi' (in vigore dal 29/07/2024)

La presenza di costi comporta una **diminuzione della posizione individuale e quindi della prestazione pensionistica**. Pertanto, prima di aderire a ALLIANZ PREVIDENZA, 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

Tipologia di costo	Importo e caratteristiche
<ul style="list-style-type: none"> Spese di adesione 	25€, da versare in unica soluzione all'atto dell'adesione e dal primo versamento utile, riducibili in caso di adesione su base collettiva ⁽¹⁾
<ul style="list-style-type: none"> Spese da sostenere durante la fase di accumulo: 	
<ul style="list-style-type: none"> – Direttamente a carico dell'aderente 	30€, su base annua non frazionabile <i>pro rata temporis</i> in caso di attivazione di un programma Life Cycle e prelevati dalla posizione individuale <u>pro-quota da ciascuna linea di investimento</u> , ad ogni fine anno, o al momento dell'uscita dal Fondo, o in caso di disattivazione
<ul style="list-style-type: none"> – Indirettamente a carico dell'aderente (le percentuali sotto indicate sono su base annua. Il valore della quota di ciascuna LINEA, calcolato e pubblicato con cadenza settimanale, è al netto della rispettiva commissione di gestione, il cui rateo è operativamente determinato con frequenza quotidiana) ⁽²⁾: <ul style="list-style-type: none"> ✓ LINEA FLESSIBILE con garanzia di restituzione del capitale ✓ LINEA OBBLIGAZIONARIA Breve Termine ✓ LINEA OBBLIGAZIONARIA Lungo Termine ✓ LINEA BILANCIATA ✓ LINEA AZIONARIA ✓ LINEA MULTIASET 	<ul style="list-style-type: none"> 1,10% del patrimonio su base annua 1,00% del patrimonio su base annua 1,20% del patrimonio su base annua 1,25% del patrimonio su base annua 1,45% del patrimonio su base annua 1,55% del patrimonio su base annua
<ul style="list-style-type: none"> Spese per l'esercizio di prerogative individuali (prelevate dalla posizione individuale al momento dell'operazione): 	
<ul style="list-style-type: none"> – Anticipazione 	Non previste
<ul style="list-style-type: none"> – Trasferimento 	25€ in un'unica soluzione all'atto del trasferimento, dalla posizione individuale trasferita
<ul style="list-style-type: none"> – Riscatto 	Non previste
<ul style="list-style-type: none"> – Riallocazione della posizione individuale 	Non previste
<ul style="list-style-type: none"> – Riallocazione del flusso contributivo 	Non previste
<ul style="list-style-type: none"> – Rendita integrativa temporanea anticipata (RITA) 	Non previste
<ul style="list-style-type: none"> Spese e premi per prestazioni accessorie ⁽³⁾: 	
<ul style="list-style-type: none"> – Copertura dal rischio di morte 	premio annuo predefinito (50€, 100€, 150€) a scelta dell'aderente

– Copertura dal rischio di morte e invalidità permanente	premio annuo predefinito (50€; 100€; 150€) a scelta dell'aderente
– Copertura dal rischio di morte e Long Term Care (LTC) contro il rischio di non autosufficienza	premio annuo predefinito (50€; 100€; 150€) a scelta dell'aderente
<p>⁽¹⁾ Le agevolazioni praticate si estendono anche ai familiari fiscalmente a carico degli aderenti.</p> <p>⁽²⁾ Oltre alle commissioni indicate, sul patrimonio dei comparti possono gravare le seguenti altre spese: spese legali e giudiziarie, imposte e tasse, oneri di negoziazione, contributo di vigilanza, compenso del Responsabile del fondo, per la parte di competenza del comparto. Nel caso in cui il patrimonio dei comparti sia investito in quote di fondi comuni di investimento mobiliare (OICR) graveranno indirettamente sull'aderente, oltre alle spese sopraindicate, gli oneri propri dei fondi comuni di investimento mobiliare (OICR), ad eccezione:</p> <ul style="list-style-type: none"> • delle relative commissioni di gestione, in quanto l'importo corrispondente sarà riattribuito al patrimonio dei fondi interni; • degli oneri di sottoscrizione e di rimborso degli OICR in quanto la Società si impegna ad acquistare esclusivamente OICR che non prevedono tali oneri. <p>⁽³⁾ Per gli aderenti che dovessero accedere alla copertura in corso d'anno, l'importo sarà diminuito in funzione della durata residua della stessa.</p>	

L'Indicatore sintetico dei costi (ISC)

Al fine di fornire un'indicazione sintetica dell'onerosità dei comparti di ALLIANZ PREVIDENZA, 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 le adesioni provenienti dalla fusione per incorporazione nella "Linea Flessibile con garanzia di restituzione del capitale" di Allianz Previdenza delle previgenti "Linea 1" di Previras e "Linea Garantita" di L.A. Previdenza, la misura dell'indicatore è riportata nelle Schede appositamente predisposte e riportate in calce alla presente Nota Informativa.



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).



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
LINEA FLESSIBILE con garanzia di restituzione del capitale	1,77%	1,23%	1,14%	1,10%
LINEA OBBLIGAZIONARIA Breve Termine	1,67%	1,13%	1,04%	1,00%
LINEA OBBLIGAZIONARIA Lungo Termine	1,87%	1,33%	1,24%	1,20%
LINEA BILANCIATA	1,92%	1,38%	1,29%	1,25%
LINEA AZIONARIA	2,12%	1,58%	1,49%	1,45%
LINEA MULTIASSET	3,05%	2,09%	1,80%	1,61%

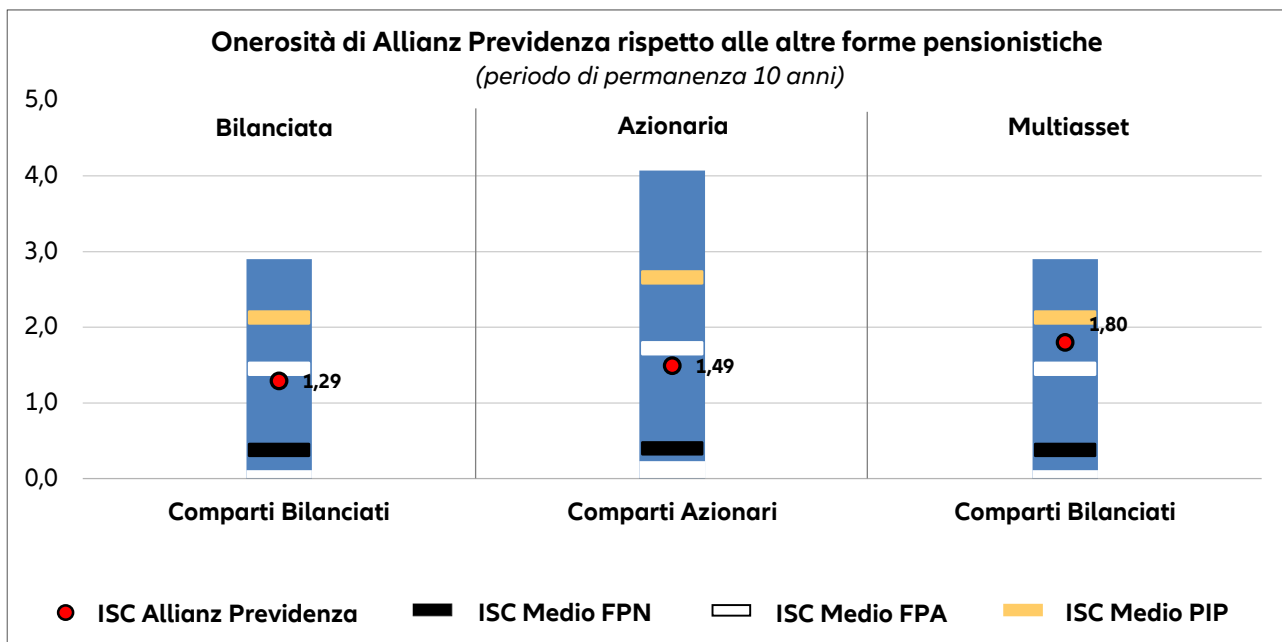
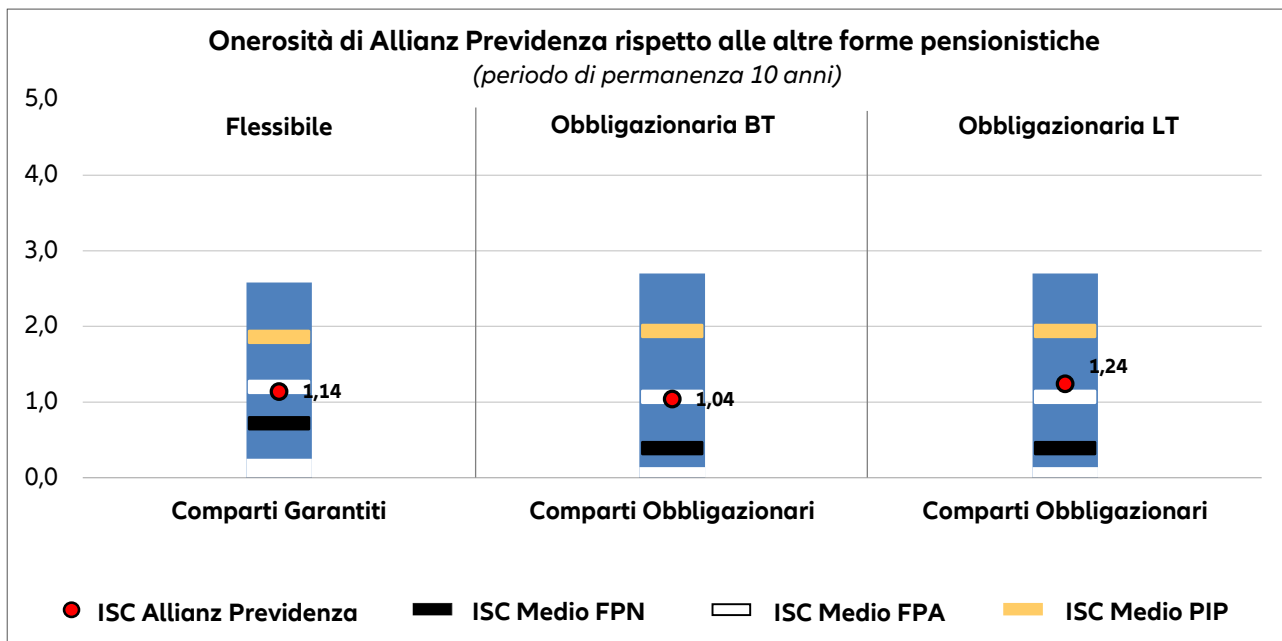


AVVERTENZA: Per condizioni differenti rispetto a quelle considerate, ovvero nei casi in cui non si verificano le ipotesi previste, tale Indicatore ha una valenza meramente orientativa.

Per consentirti di comprendere l'onerosità dei comparti, nel grafico seguente l'ISC di ciascun comparto di ALLIANZ PREVIDENZA 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 ALLIANZ PREVIDENZA 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).

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:

- al 3,30% del premio unico netto impiegato per la costituzione della rendita, in caso di rateazione mensile;
- al 2,20% del premio unico netto impiegato per la costituzione della rendita, in caso di rateazione trimestrale;
- al 2,10% del premio unico netto impiegato per la costituzione della rendita, in caso di rateazione quadrimestrale;
- al 2,00% del premio unico netto impiegato per la costituzione della rendita, in caso di rateazione semestrale;
- al 1,80% del premio unico netto impiegato per la costituzione della rendita, in caso di rateazione annuale.

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'1,20%. Tale rendimento trattenuto sarà aumentato di 0,01 punti percentuali, per ogni decimo di punto percentuale di rendimento superiore al 5% realizzato dalla gestione separata VITARIV Group.



Per saperne di più, consulta il **Documento sulle rendite**, disponibile sul sito web di ALLIANZ PREVIDENZA (www.allianz.it).



Nota informativa per i potenziali aderenti

(depositata presso la COVIP il 29/07/2024)

Parte II 'Le informazioni integrative'

Allianz S.p.A. è responsabile della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenuti nella presente Nota informativa.

Scheda 'Le opzioni di investimento' (in vigore dal 29/07/2024)

Che cosa si investe

Il finanziamento di ALLIANZ PREVIDENZA avviene mediante il versamento di contributi che stabilisci liberamente.

Se sei un lavoratore dipendente, il finanziamento di ALLIANZ PREVIDENZA può avvenire mediante il conferimento del TFR (Trattamento di Fine Rapporto).

Al finanziamento di ALLIANZ PREVIDENZA possono contribuire anche i datori di lavoro che assumano specificamente tale impegno nei confronti dei dipendenti.

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

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.

La Società, coerentemente al proprio modello organizzativo adottato, ha affidato la gestione finanziaria delle risorse di ALLIANZ PREVIDENZA ad Allianz Global Investors GmbH, una società di gestione armonizzata di diritto tedesco, con Sede legale in Bockenheimer Landstrasse 42-44, 60323 Francoforte sul Meno, Germania e con Succursale in Italia, via Durini, 1 – 20122 Milano.

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

ALLIANZ PREVIDENZA ti offre la possibilità di scegliere tra **6 comparti**, le cui caratteristiche sono qui descritte. ALLIANZ PREVIDENZA ti consente anche di ripartire i tuoi contributi e/o quanto hai accumulato tra più 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 (**riallocazione**).

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

La riallocazione è utile nel caso in cui cambino le condizioni che ti hanno portato a effettuare la scelta iniziale. È importante verificare nel tempo tale scelta di allocazione.

Glossario dei termini tecnici o stranieri utilizzati

Di seguito ti viene fornito un breve glossario dei termini tecnici o stranieri utilizzati per consentirti di comprendere meglio a cosa fanno riferimento.

Asset allocation: allocazione degli investimenti, ovvero il processo di ripartizione delle somme disponibili in un portafoglio unitario comprendente frazioni variabili dei diversi investimenti possibili;

Benchmark: parametro oggettivo di riferimento attraverso il quale confrontare il rendimento dei comparti a cui sono collegate le prestazioni pensionistiche. Il Benchmark è scelto tra indicatori di mercato di comune utilizzo e presenta gli stessi fattori di rischio dei comparti;

Commissione di gestione: costo finalizzato a remunerare il gestore finanziario della forma pensionistica complementare;

Costi: oneri economici posti a carico dell'Aderente;

Data di valorizzazione: giorno di riferimento per il calcolo del valore complessivo netto del comparto e conseguentemente del valore unitario delle quote dello stesso;

Duration: termine della matematica finanziaria che misura la durata finanziaria di un prestito obbligazionario. Viene impiegato nella gestione di portafoglio per misurare l'effetto sui prezzi dei titoli di variazioni dei rendimenti di mercato; tali variazioni sono proporzionali alla duration, nel senso che titoli finanziariamente più a lungo termine risentono di più delle variazioni dei rendimenti di quelli a breve termine;

Emittenti: soggetti che hanno emesso i titoli sottostanti gli attivi del contratto;

Gestione delle risorse: investimento dei contributi versati nelle forme pensionistiche complementari (attraverso gestori specializzati) secondo determinate regole fissate dall'ordinamento;

Investimento sostenibile: l'investimento conforme a quanto previsto dall'art. 2, paragrafo 1, punto 17 del Regolamento (UE) 2019/2088;

Investment grade: qualità da investimento. Termine impiegato da apposite agenzie di valutazione della solvibilità delle Società con riferimento a titoli obbligazionari di alta qualità, che hanno ricevuto Rating pari o superiori a BBB o BAA, e che pertanto vengono considerati adatti anche a investitori istituzionali come i fondi comuni o i fondi pensione;

Life Cycle: percorso di investimento definito dalla Società, sulla base della propensione al rischio dell'aderente e del suo orizzonte temporale (anni mancanti al pensionamento) mediante un ribilanciamento periodico effettuato con l'obiettivo di ridurre il livello di rischiosità dell'investimento all'avvicinarsi della scadenza ipotizzabile (pensionamento) ma anche di cogliere le opportunità offerte dal mercato sia in termini di valore che di diversificazione.

Nella fase iniziale del Life Cycle le somme corrisposte sono investite maggiormente nei comparti più rischiosi e a più alto potenziale di rendimento mentre nella fase finale del Life Cycle, l'investimento è trasferito verso i comparti meno rischiosi e a più basso potenziale di rendimento;

Mercati Regolamentati: si intendono quelli iscritti dalla Consob nell'elenco previsto all'art.63, comma 2 ovvero nell'apposita sezione prevista dall'art. 67, comma 1 del d.lgs. 58/98. Oltre a questi sono da considerarsi mercati regolamentati anche quelli indicati nella lista approvata dal Consiglio Direttivo della Assogestioni pubblicata sul sito internet www.assogestioni.it;

OCSE: è l'organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo Economico cui aderiscono i Paesi industrializzati ed i principali Paesi in via di sviluppo;

OICR: organismi di investimento collettivo del risparmio, in cui sono comprese le Società di gestione dei fondi comuni di investimento e le SICAV;

Quota: ciascuna delle parti di uguale valore in cui il comparto è virtualmente suddiviso, e nell'acquisto delle quali vengono impiegati i versamenti contributivi effettuati dall'Aderente, al netto dei costi;

Rischio di sostenibilità: l'evento o condizione indicata dall'art. 2, paragrafo 1, punto 22 del Regolamento (UE) 2019/2088;

Rating: assegnazione di una valutazione, in genere qualitativa, alla bontà di uno strumento di debito o di un soggetto debitore. Il rating prende quindi in considerazione la solidità, la sicurezza, ma soprattutto la capacità presente e futura di rimborso del debito esistente. Esistono Società specializzate come Moody's o Standard and Poor's la cui attività è principalmente quella di assegnare valutazioni qualitative a emittenti o prestiti obbligazionari, in proporzione inversa rispetto alla probabilità di default, cioè di mancato pagamento;

Rendimento: risultato che deriva dalla gestione delle risorse;

Rendita integrativa temporanea anticipata (RITA): Erogazione frazionata di tutto o parte del montante accumulato; consente all'Aderente di ottenere una rendita temporanea fino alla maturazione dei requisiti per l'accesso alla pensione di vecchiaia.

Turnover: è il rapporto percentuale tra la somma degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari (al netto delle sottoscrizioni e rimborsi delle quote del Fondo) e il patrimonio netto medio su base giornaliera del Fondo. Esso è un indicatore del grado di movimentazione del portafoglio e, quindi, anche della maggiore o minore incidenza, sul medesimo, dei costi di transazione;

Volatilità: La volatilità (Deviazione Standard) misura l'incertezza circa i futuri movimenti del prezzo di un bene o di una attività finanziaria. Al crescere della volatilità cresce la probabilità che la performance risulti molto elevata oppure molto contenuta, ossia cresce la probabilità che i movimenti di prezzo siano molto ampi, sia in aumento che in diminuzione. Generalmente è espressa con riferimento ad un orizzonte temporale di 1 anno.

Dove trovare ulteriori informazioni

Ti potrebbero inoltre interessare i seguenti documenti:

- il **Documento sulla politica di investimento**;
- il **Rendiconto** (e le relative relazioni);
- gli **altri documenti** la cui redazione è prevista dalla regolamentazione.



Tutti questi documenti sono nell'**area pubblica** del sito web (www.allianz.it).

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

I comparti. Caratteristiche

LINEA FLESSIBILE con garanzia di restituzione del capitale

- **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 restituzione del capitale, consente di soddisfare le esigenze di un soggetto con bassa propensione al rischio o ormai prossimo al pensionamento.

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

- **Garanzia:** la garanzia è prestata da Allianz S.p.A., che garantisce che, al momento dell'esercizio del diritto al pensionamento, la tua posizione individuale, in base alla quale ti sarà calcolata la prestazione, non potrà essere inferiore ai contributi netti versati nel comparto, inclusi gli eventuali importi derivanti da trasferimenti da altro comparto o da altra forma pensionistica e i versamenti effettuati per il reintegro delle anticipazioni percepite, al netto dei costi e delle eventuali somme destinate a copertura delle prestazioni accessorie espressamente esplicitate e ridotto da eventuali riscatti parziali e anticipazioni.

La medesima garanzia opera anche prima del pensionamento ma soltanto nei seguenti casi di riscatto della posizione individuale per:

- ✓ decesso;
- ✓ invalidità permanente che comporti la riduzione dell'attività lavorativa a meno di un terzo;
- ✓ inoccupazione per un periodo di tempo superiore a 48 mesi;
- ✓ nel caso di trasferimento ad altra forma pensionistica complementare richiesto dall'aderente, anche prima che siano decorsi due anni dall'iscrizione, a seguito di modifiche che complessivamente abbiano comportato un peggioramento rilevante delle condizioni economiche del Fondo.

Premesso quanto sopra è importante ricordare che per gli aderenti alla linea Flessibile dal 14.01.2016, in virtù delle operazioni di restyling intervenute sul PREVIRAS e della fusione con il fondo L.A. PREVIDENZA, restano invariati - fino a tale data - i livelli di garanzia riconosciuti dalle rispettive linee di provenienza secondo il seguente schema:

PREVIRAS

- 3% su base annua per i soggetti che hanno aderito al comparto Linea 1 fino al 28.02.2000;
- 2% su base annua per i soggetti che hanno aderito al comparto Linea 1 dal 29.02.2000 al 31.03.2015;
- 1% su base annua per i soggetti che hanno aderito al comparto Linea 1 dal 1.04.2015 al 13.01.2016.


L.A. PREVIDENZA

- 3% su base annua per i soggetti che hanno aderito al comparto Linea Garantita fino al 01.04.2000;


- 2% su base annua per i soggetti che hanno aderito al comparto Linea Garantita dal 1.04.2000 al 13.01.2016.




AVVERTENZA: Mutamenti del contesto economico e finanziario possono comportare variazioni nelle caratteristiche della garanzia. In caso di introduzione di condizioni di minor favore, gli aderenti hanno diritto di trasferire la propria posizione. La Società comunicherà agli aderenti interessati gli effetti conseguenti sulla posizione individuale maturata e sui versamenti futuri.

- **Orizzonte temporale:** medio (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.
 Consulta l'**Appendice 'Informativa sulla sostenibilità'** per approfondire tali aspetti.
 - Politica di gestione: stile di gestione flessibile con approccio Liability Driven, così da adeguare per tempo gli investimenti agli impegni del comparto verso gli aderenti.
 - Strumenti finanziari: il portafoglio sarà composto prevalentemente da strumenti finanziari quotati in mercati regolamentati.
 - Categorie di emittenti e settori industriali: per i titoli di capitale, gli investimenti saranno effettuati in assenza di limiti riguardanti capitalizzazione, dimensione o settore di appartenenza degli emittenti. Il "credit rating" dei soggetti emittenti i titoli di debito – Stati Sovrani, Organismi internazionali e, in via residuale, di tipo societario – deve essere prevalentemente, al momento dell'acquisto, "investment grade".
 - Aree geografiche di investimento: non sono previsti vincoli di carattere geografico, ma le risorse del comparto saranno investite prevalentemente in strumenti finanziari di emittenti dell'area euro, o comunque in strumenti finanziari denominati in euro (nel caso in cui questi siano emessi da paesi extracomunitari).
 - Rischio cambio: l'esposizione avrà tendenzialmente carattere residuale e comunque in linea con la normativa vigente.
- **Benchmark:** la natura flessibile del comparto indotta dalla necessità di calibrare la politica di investimento in funzione degli impegni assunti verso gli Aderenti, non consente la definizione di un benchmark. La volatilità annua attesa di lungo periodo del comparto non supererà il livello del 12%.


LINEA OBBLIGAZIONARIA Breve Termine

- **Categoria del comparto:** Obbligazionario puro.
- **Finalità della gestione:** la gestione persegue nel breve periodo le opportunità di crescita offerte da un portafoglio investito in obbligazioni a breve termine, così da limitare la volatilità del comparto. La gestione risponde alle esigenze di un soggetto la cui aspettativa di vita lavorativa sia di breve periodo e/o con una ridotta propensione al rischio.
- **Garanzia:** assente.
- **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: lo stile di gestione è attivo ed orientato, almeno prevalentemente, verso titoli di debito con scadenza fino a 5 anni, geograficamente diversificati coerentemente con il benchmark di riferimento.
 - Strumenti finanziari: il portafoglio sarà composto prevalentemente da strumenti finanziari quotati in mercati regolamentati come strumenti di natura obbligazionaria denominati in €, nonché da parti di O.I.C.R. armonizzati ed altre attività finanziarie aventi caratteristiche analoghe a quelle degli strumenti finanziari in precedenza descritti.
 - Categorie di emittenti e settori industriali: il portafoglio sarà investito, almeno prevalentemente, in strumenti finanziari emessi da soggetti che godano, al momento dell'acquisto, di un "credit rating" uguale all'*investment grade*.
 - Aree geografiche di investimento: Il portafoglio del comparto sarà composto prevalentemente da strumenti finanziari dell'area euro, o comunque in strumenti finanziari denominati in euro (nel caso in cui questi siano emessi da paesi extracomunitari).
 - Rischio cambio: l'esposizione avrà tendenzialmente carattere residuale o nullo.
- **Benchmark:**
 - 60% JPM EMU Govt 1-3y Total Return €
 - 40% ML EMU Corp 1-3y Total Return €

LINEA OBBLIGAZIONARIA Lungo Termine


- **Categoria del comparto:** Obbligazionario puro.
- **Finalità della gestione:** la gestione persegue nel medio termine le opportunità di crescita offerte da un portafoglio investito in obbligazioni. La gestione risponde alle esigenze di un soggetto la cui aspettativa di vita lavorativa sia di medio periodo e/o con una moderata propensione al rischio.
- **Garanzia:** assente.
- **Orizzonte temporale:** medio (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.
 Consulta l'Appendice 'Informativa sulla sostenibilità' per approfondire tali aspetti.
 - **Politica di gestione:** orientata, almeno prevalentemente, verso titoli di debito con scadenza compresa tra 1-10 anni geograficamente diversificati coerentemente con il benchmark di riferimento. Nel medio periodo l'incidenza della componente governativa è lievemente superiore a quella della componente societaria.
 - **Strumenti finanziari:** il portafoglio sarà composto prevalentemente da strumenti finanziari quotati in mercati regolamentati, come strumenti di natura obbligazionaria denominati in €, nonché da parti di O.I.C.R. armonizzati ed altre attività finanziarie aventi caratteristiche analoghe a quelle degli strumenti finanziari in precedenza descritti.
 - **Categorie di emittenti e settori industriali:** il portafoglio sarà investito, almeno prevalentemente, in strumenti finanziari emessi da soggetti che godano, al momento dell'acquisto, di un "credit rating" uguale all'*investment grade*.
 - **Aree geografiche di investimento:** il portafoglio del comparto sarà composto prevalentemente da strumenti finanziari dell'area euro o comunque in strumenti finanziari denominati in euro (nel caso in cui questi siano emessi da paesi extracomunitari).
 - **Rischio cambio:** l'esposizione avrà tendenzialmente carattere residuale o nullo.
- **Benchmark:**
 - 60% JPM EMU Govt 1-10y Total Return €
 - 40% ML EMU Corp 1-10y Total Return €

LINEA BILANCIATA


- **Categoria del comparto:** Bilanciato.
- **Finalità della gestione:** la gestione risponde alle esigenze di un soggetto al quale mancano ancora 5-10 anni alla pensione, privilegia la continuità dei risultati nei singoli esercizi e accetta un'esposizione al rischio moderata.
- **Garanzia:** assente.
- **Orizzonte temporale:** medio (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.
 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 comunque essere superiore al 50%.
 - **Strumenti finanziari:** il portafoglio sarà composto prevalentemente da strumenti finanziari quotati in mercati regolamentati, come strumenti di natura obbligazionaria denominati in € in linea con l'orizzonte temporale del comparto e strumenti di natura azionaria, nonché da parti di O.I.C.R. armonizzati ed altre attività finanziarie aventi caratteristiche analoghe a quelle degli strumenti finanziari in precedenza descritti.
 - **Categorie di emittenti e settori industriali:** per i titoli di capitale, gli investimenti saranno effettuati in assenza di limiti riguardanti capitalizzazione, dimensione o settore di appartenenza degli emittenti. Per i titoli di debito verrà privilegiato l'investimento in strumenti finanziari emessi da soggetti che godano, al momento dell'acquisto, di un "credit rating" uguale all'*investment grade*.
 - **Aree geografiche di investimento:** la diversificazione è assicurata dalla possibilità di investire, pur nei limiti idonei a contenere il rischio, in qualsiasi parte del mondo. Il portafoglio del comparto sarà composto prevalentemente da strumenti finanziari dell'area euro, o comunque in strumenti finanziari denominati in euro (nel caso in cui questi siano emessi da paesi extracomunitari).

- **Rischio cambio:** l'esposizione avrà tendenzialmente carattere residuale; tuttavia, in condizioni di mercato favorevoli, fermo il limite massimo di esposizione previsto dal regolamento, potrà anche essere assunta una politica di gestione attiva.
- **Benchmark:**
 - 60% JPM EMU Govt All Mat Total Return €
 - 40% MSCI World Free Total Return € Hedge

LINEA AZIONARIA

- **Categoria del comparto:** Azionario.
- **Finalità della gestione:** la gestione risponde alle esigenze di un soggetto giovane al quale mancano ancora molti anni alla pensione e 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 (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.
 -  *Consulta l'Appendice 'Informativa sulla sostenibilità' per approfondire tali aspetti.*
 - **Politica di gestione:** prevalentemente orientata verso titoli di natura azionaria; resta comunque salva la possibilità di investire una parte delle disponibilità in titoli di debito, denominati in euro ed in altre valute.
 - **Strumenti finanziari:** il portafoglio sarà composto prevalentemente da strumenti finanziari quotati in mercati regolamentati, come strumenti di natura obbligazionaria e strumenti di natura azionaria, nonché da parti di O.I.C.R. armonizzati ed altre attività finanziarie aventi caratteristiche analoghe a quelle degli strumenti finanziari in precedenza descritti.
 - **Categorie di emittenti e settori industriali:** per i titoli di capitale, gli investimenti saranno effettuati in assenza di limiti riguardanti capitalizzazione, dimensione o settore di appartenenza degli emittenti. Per i titoli di debito verrà privilegiato l'investimento in strumenti finanziari emessi da soggetti che godano, al momento dell'acquisto, di un "credit rating" uguale all'*investment grade*.
 - **Aree geografiche di investimento:** la diversificazione è assicurata dalla possibilità di investire, pur nei limiti idonei a contenere il rischio, in qualsiasi parte del mondo. Il portafoglio del comparto sarà composto prevalentemente da strumenti finanziari dell'area euro, o comunque in strumenti finanziari denominati in euro (nel caso in cui questi siano emessi da paesi extracomunitari).
 - **Rischio cambio:** l'esposizione avrà tendenzialmente carattere residuale; tuttavia, in condizioni di mercato favorevoli, fermo il limite massimo di esposizione previsto dal regolamento, potrà anche essere assunta una politica di gestione attiva.
- **Benchmark:**
 - 10% JPM EMU Govt 1-3y Total Return €
 - 90% MSCI World Free Total Return € Hedge

LINEA MULTIASET (attivabile unicamente nell'ambito dell'opzione "Life Cycle")

- **Categoria del comparto:** Bilanciato.
- **Finalità della gestione:** la gestione è posta ad esclusivo servizio dell'opzione Life Cycle e mira a cogliere le opportunità di mercato ed aumentare la diversificazione globale del portafoglio dell'Aderente. Tale linea non è selezionabile autonomamente dall'aderente ma viene impiegata nell'ambito della gestione Life Cycle di cui infra.
- **Garanzia:** assente.
- **Orizzonte temporale:** medio (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.
 -  *Consulta l'Appendice 'Informativa sulla sostenibilità' per approfondire tali aspetti.*
 - **Politica di gestione:** stile di gestione flessibile, la cui politica d'investimento è caratterizzata da un'ampia libertà di strategie d'investimento.

- Strumenti finanziari: tra le possibili classi di investimento in cui investe la linea Multiasset si trovano:
 - ✓ convertible bonds;
 - ✓ high yield bonds;
 - ✓ commodities;
 - ✓ volatility swap;
 - ✓ hedge funds.

Al fine di garantire un appropriato livello di diversificazione ed evitare la concentrazione di rischio, ciascuna tipologia di investimento non può rappresentare più del 40% del totale del portafoglio, o comunque superare un minor limite, se previsto dalla normativa vigente.

- Categorie di emittenti e settori industriali: è possibile l'investimento in titoli sub *investment grade*; è inoltre possibile l'investimento in titoli quotati in mercati regolamentati di paesi emergenti.
 - Aree geografiche di investimento: non sono previsti vincoli di carattere geografico.
 - Rischio cambio: il rischio cambio rappresenta una leva del comparto e potrà essere gestito in modo attivo.
- **Benchmark**: la natura flessibile del comparto dettata dall'obiettivo di generare valore attraverso una politica di investimento dinamica non consente di individuare uno specifico benchmark. La volatilità attesa dei rendimenti è compresa tra 6% e 13% e comunque non potrà essere mai superiore a 15% (su base ex-ante).

I comparti. Andamento passato

Alla data di redazione del presente documento, Allianz S.p.A. ha affidato il servizio di gestione finanziaria delle risorse del Fondo ad Allianz Global Investors GmbH.

LINEA FLESSIBILE con garanzia di restituzione del capitale (ex Linea 2 + Linea 1)

Data di avvio dell'operatività del comparto:	21/12/1998
Patrimonio netto al 31.12.2023 (in euro):	638.658.716,51

Informazioni sulla gestione delle risorse

Tipologia di strumenti finanziari: gli investimenti del comparto saranno orientati prevalentemente verso strumenti di natura obbligazionaria denominati in euro ed in linea con l'orizzonte temporale del comparto. E' inoltre ammesso l'investimento in titoli azionari listati e non, denominati in euro e/o in altre valute, nonché in O.I.C.R. armonizzati ed altre attività finanziarie aventi caratteristiche analoghe a quelle degli strumenti finanziari in precedenza descritti.

Nell'ambito della normativa vigente, potranno essere effettuate operazioni in contratti derivati.

Categorie di emittenti e settori industriali: gli strumenti di natura obbligazionaria potranno essere emessi da governi nazionali, enti/istituzioni internazionali/sovrannazionali ed emittenti di tipo societario. Il rating medio del portafoglio obbligazionario deve rientrare nella classe c.d. "investment grade".

La diversificazione settoriale sia della componente obbligazionaria sia dei titoli azionari deve essere tale da riflettere i requisiti di buona diversificazione e/o un bilanciamento adeguato tra attese di rendimento e rischiosità del portafoglio nel suo complesso.

Aree geografiche di investimento: gli investimenti sono prevalentemente circoscritti a strumenti finanziari di emittenti dei Paesi OCSE. Fermo restando il requisito di rating medio del portafoglio obbligazionario, è possibile investire anche se in misura non prevalente sui mercati di Paesi Emergenti.

Stile gestionale

Criteri di selezione degli strumenti finanziari: lo stile di gestione è attivo.

L'impostazione strategica di portafoglio è direttamente caratterizzata dalla natura delle prestazioni (*Liability Driven Investment Approach*). Il mix tra la componente obbligazionaria ed i relativi emittenti e la componente azionaria può modificarsi nel tempo sia in funzione dalla variazione della scadenza media attesa delle prestazioni, sia delle condizioni correnti dei mercati finanziari, delle relative attese e del rendimento obiettivo di lungo periodo. La selezione delle singole posizioni è effettuata sulla base di analisi di tipo fondamentale/macro-economico ed è finalizzata a massimizzare le aspettative di rendimento per ogni possibile livello di rischio.

Relazione con il benchmark: la natura flessibile del fondo non consente di avvalersi di specifico benchmark.

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

Avvertenza:

La presente LINEA FLESSIBILE è il risultato della modifica in data 14.01.16 della ex Linea 2 di Previras e della contestuale incorporazione in essa della ex Linea 1.

Tav. 1 – Investimenti per tipologia di strumento finanziario

Titoli di Stato	43,21%
– Emittenti Governativi	43,21%
– Emittenti Sovranazionali	-
Titoli Corporate (tutti quotati e <i>investment grade</i>)	51,06%
Quote di OICR *	1,96%
Liquidità ed accantonamenti	3,77%
TOTALE	100%

* Si tratta di OICR gestiti da società facenti parte dello stesso gruppo di appartenenza del soggetto gestore.

Tav. 2 – Investimenti per area geografica

Titoli di Stato	43,21%
Italia	10,85%
Area Euro	32,36%
Titoli Corporate	51,06%
Italia	5,34%
Area Euro	30,76%
Altri Paesi dell'area europea	1,49%
Altri Paesi (USA, GBR, AUS)	13,47%
Quote di OICR	1,96%
Area Euro	1,96%

Tav. 3 – Altre informazioni rilevanti

Liquidità (in % del patrimonio)	0,76%
<i>Duration</i> media (in anni)	8,25
Esposizione valutaria (in % del patrimonio)	0,00%
Tasso di rotazione (<i>turnover</i>) del portafoglio *	0,35

*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. Il suddetto indicatore non tiene conto dell'eventuale operatività in derivati effettuata durante l'esercizio.

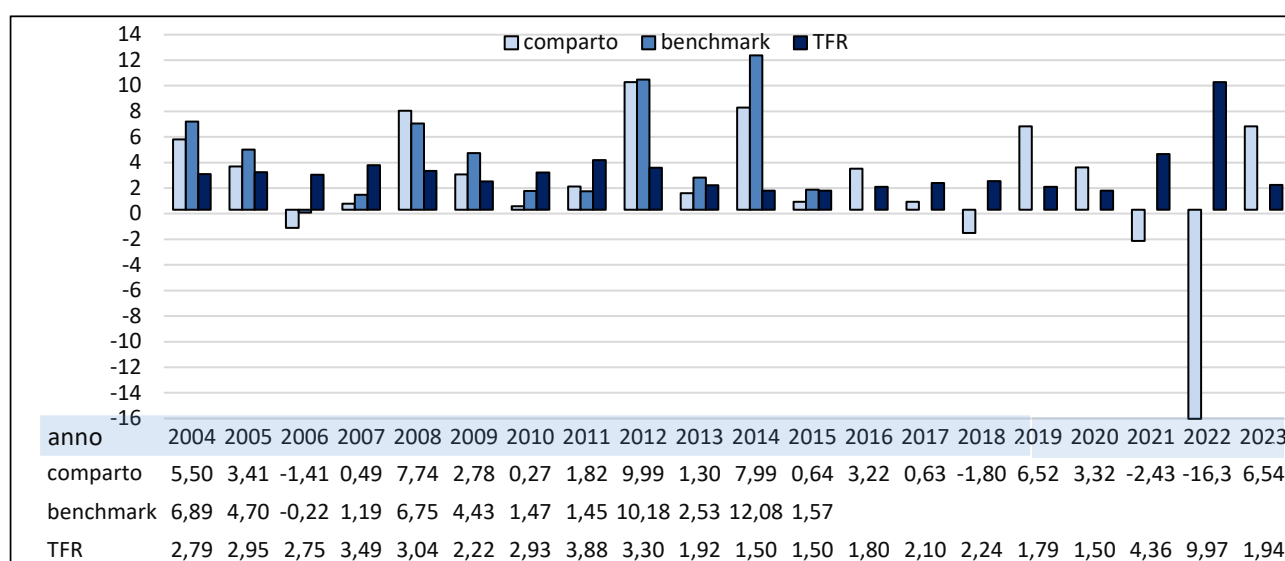
Illustrazione dei dati storici di rischio/rendimento

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

Nell'esaminare i dati sui rendimenti ricorda che:

- ✓ i dati di rendimento non tengono conto dei costi gravanti direttamente sull'aderente;
- ✓ il rendimento del comparto risente degli oneri gravanti sul patrimonio dello stesso, che invece non sono contabilizzati nell'andamento del *benchmark*, e degli oneri fiscali;
- ✓ il *benchmark* e il tasso di rivalutazione del TFR sono riportati al netto degli oneri fiscali vigenti.

Tav. 4 – Rendimenti netti annui (valori percentuali)



AVVERTENZA: 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
Oneri di gestione finanziaria	0,98%	1,10%	1,03%
- di cui per commissioni di gestione finanziaria	0,98%	1,10%	1,03%
- di cui per commissioni di incentivo	-	-	-
Altri oneri gravanti sul patrimonio	0,01%	0,01%	0,01%
TOTALE 1	0,99%	1,11%	1,04%
Oneri direttamente a carico degli aderenti	-	-	-
TOTALE 2	0,99%	1,11%	1,04%



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

LINEA OBBLIGAZIONARIA a Breve Termine

Data di avvio dell'operatività del comparto:	14/01/2016
Patrimonio netto al 31.12.2023 (in euro):	25.102.348,27

Informazioni sulla gestione delle risorse

Tipologia di strumenti finanziari: gli investimenti del comparto saranno orientati prevalentemente verso strumenti di natura obbligazionaria denominati in euro e con scadenza prevalentemente inferiore a 4 anni.

L'investimento in titoli non listati è ammesso solo in misura residuale.

E' invece ammesso l'investimento in O.I.C.R. armonizzati aventi caratteristiche analoghe a quelle degli strumenti finanziari in precedenza descritti.

Nell'ambito della normativa vigente, potranno essere effettuate operazioni in contratti derivati.

Categorie di emittenti e settori industriali: gli strumenti di natura obbligazionaria potranno essere emessi da governi nazionali, enti/istituzioni internazionali/sovrannazionali ed emittenti di tipo societario.

Il rating medio del portafoglio obbligazionario deve rientrare nella classe c.d. "investment grade" o essere coerente con il rating medio del benchmark di riferimento.

La diversificazione settoriale deve essere tale da riflettere i requisiti di buona diversificazione e/o un bilanciamento adeguato tra attese di rendimento e rischio del portafoglio nel suo complesso.

Aree geografiche di investimento: gli investimenti di natura obbligazionaria sono prevalentemente circoscritti a strumenti emessi da istituzioni pubbliche e private riconducibili all'area euro o ad aree geografiche coerenti con il benchmark di riferimento. Investimenti obbligazionari al di fuori dall'area euro o non coerenti con il benchmark di riferimento sono ammessi solo in misura residuale e fermo restando il principio relativo al rating medio del portafoglio/benchmark.

Stile gestionale

Criteri di selezione degli strumenti finanziari: lo stile di gestione è attivo.

L'impostazione strategica di portafoglio è prevalentemente caratterizzata dal benchmark di riferimento.

Il mix all'interno della componente obbligazionaria può modificarsi nel tempo in funzione delle condizioni correnti dei mercati finanziari e delle relative attese di breve/medio periodo.

La selezione delle singole posizioni è effettuata sulla base di analisi di tipo fondamentale e/o macro-economica.

Relazione con il benchmark: alla linea è associato un benchmark di riferimento, tuttavia, dato lo stile di gestione attivo, l'obiettivo del portafoglio non può essere considerato la replica passiva dell'indice di riferimento.

L'obiettivo del portafoglio è quello di ottenere un profilo di rischio e rendimento migliore rispetto a quello del benchmark associato.

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

Tav. 1 – Investimenti per tipologia di strumento finanziario

Titoli di Stato	46,56%
– Emittenti Governativi	46,56%
– Emittenti Sovranazionali	-
Titoli Corporate (tutti quotati e <i>investment grade</i>)	51,67%
Quote di OICR	0,00%
Liquidità ed accantonamenti	1,77%
TOTALE	100%

Tav. 2 – Investimenti per area geografica

Titoli di Stato	46,56%
Italia	14,19%
Area Euro	32,37%
Titoli Corporate	51,67%
Italia	5,69%
Area Euro	40,69%
Altri Paesi dell'area europea	1,59%
Altri Paesi (USA, NOR, GBR)	3,71%
Quote di OICR	0,00%
Area Euro	0,00%

Tav. 3 – Altre informazioni rilevanti

Liquidità (in % del patrimonio)	1,17%
<i>Duration</i> media (in anni)	1,83
Esposizione valutaria (in % del patrimonio)	0,00%
Tasso di rotazione (<i>turnover</i>) del portafoglio *	0,44

*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. Il suddetto indicatore non tiene conto dell'eventuale operatività in derivati effettuata durante l'esercizio.

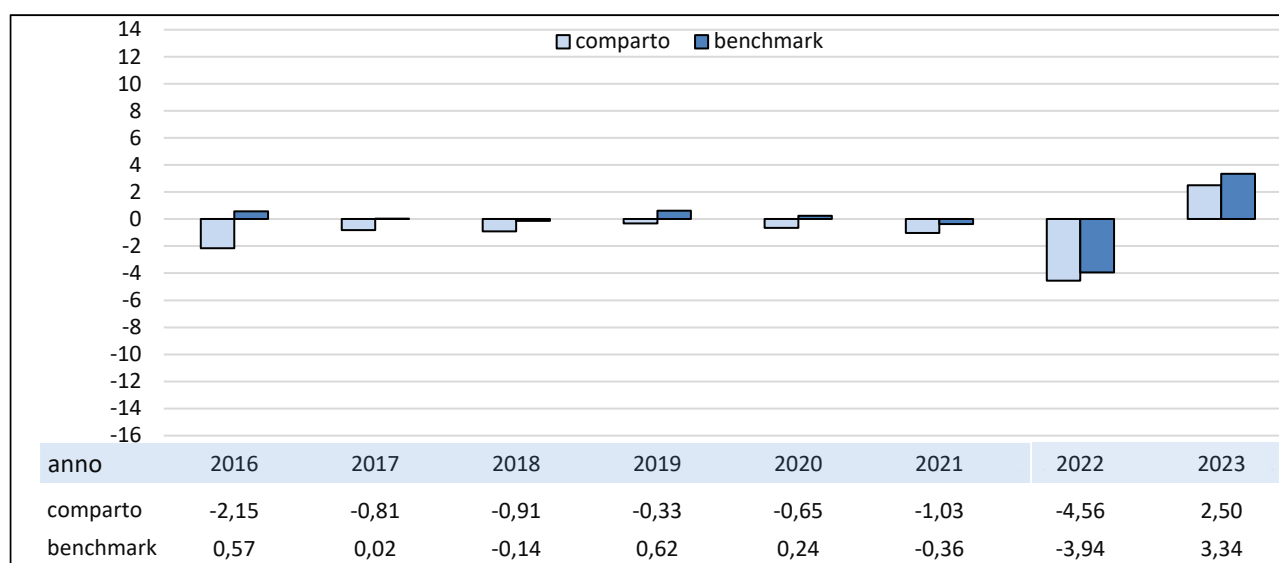
Illustrazione dei dati storici di rischio/rendimento

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)



Benchmark: 60% JPM EMU Govt 1-3y TR, 40% ML EMU Corp 1-3y TR.



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
Oneri di gestione finanziaria	0,82%	0,93%	0,91%
- di cui per commissioni di gestione finanziaria	0,82%	0,93%	0,91%
- di cui per commissioni di incentivo	-	-	-
Altri oneri gravanti sul patrimonio	0,01%	0,01%	0,01%
TOTALE 1	0,83%	0,94%	0,92%
Oneri direttamente a carico degli aderenti	-	-	-
TOTALE 2	0,83%	0,94%	0,92%



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

LINEA OBBLIGAZIONARIA a Lungo Termine

Data di avvio dell'operatività del comparto:	14/01/2016
Patrimonio netto al 31.12.2023 (in euro):	71.613.006,57

Informazioni sulla gestione delle risorse

Tipologia di strumenti finanziari: gli investimenti del comparto saranno orientati prevalentemente verso strumenti di natura obbligazionaria denominati in euro e con scadenze in linea con l'orizzonte temporale del comparto.

L'investimento in titoli non listati è ammesso solo in misura residuale.

E' invece ammesso l'investimento in O.I.C.R. armonizzati aventi caratteristiche analoghe a quelle degli strumenti finanziari in precedenza descritti.

Nell'ambito della normativa vigente, potranno essere effettuate operazioni in contratti derivati.

Categorie di emittenti e settori industriali: gli strumenti di natura obbligazionaria potranno essere emessi da governi nazionali, enti/istituzioni internazionali/sovranazionali ed emittenti di tipo societario.

Il rating medio del portafoglio obbligazionario deve rientrare nella classe c.d. "investment grade" o essere coerente con il rating medio del benchmark di riferimento.

La diversificazione settoriale deve essere tale da riflettere i requisiti di buona diversificazione e/o un bilanciamento adeguato tra attese di rendimento e rischiosità del portafoglio nel suo complesso.

Aree geografiche di investimento: gli investimenti di natura obbligazionaria sono prevalentemente circoscritti a strumenti emessi da istituzioni pubbliche e private riconducibili all'area euro o ad aree geografiche coerenti con il benchmark di riferimento. Investimenti obbligazionari al di fuori dall'area euro o non coerenti con il benchmark di riferimento sono ammessi solo in misura residuale e fermo restando il principio relativo al rating medio del portafoglio/benchmark.

Stile gestionale

Criteri di selezione degli strumenti finanziari: lo stile di gestione è attivo.

L'impostazione strategica di portafoglio è prevalentemente caratterizzata dal benchmark di riferimento.

Il mix all'interno della componente obbligazionaria può modificarsi nel tempo in funzione delle condizioni correnti dei mercati finanziari e delle relative attese di breve/medio/lungo periodo.

La selezione delle singole posizioni è effettuata sulla base di analisi di tipo fondamentale e/o macro-economico.

Relazione con il benchmark: alla linea è associato un benchmark di riferimento, tuttavia, dato lo stile di gestione attivo, l'obiettivo del portafoglio non può essere considerato la replica passiva dell'indice di riferimento.

L'obiettivo del portafoglio è quello di ottenere un profilo di rischio e rendimento migliore rispetto a quello del benchmark associato.

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

Tav. 1 – Investimenti per tipologia di strumento finanziario

Titoli di Stato	49,22%
– Emittenti Governativi	49,22%
– Emittenti Sovranazionali	-
Titoli Corporate (tutti quotati e <i>investment grade</i>)	48,42%
Quote di OICR	0,00%
Liquidità ed accantonamenti	2,36%
TOTALE	100%

Tav. 2 – Investimenti per area geografica

Titoli di Stato	49,22%
Italia	13,26%
Area Euro	35,96%
Titoli Corporate	48,42%
Italia	5,40%
Area Euro	34,97%
Altri Paesi dell'area europea	1,81%
Altri Paesi (USA, GBR, NOR)	6,24%
Quote di OICR	0,00%
Area Euro	0,00%

Tav. 3 – Altre informazioni rilevanti

Liquidità (in % del patrimonio)	0,78%
<i>Duration</i> media (in anni)	4,97
Esposizione valutaria (in % del patrimonio)	0,00%
Tasso di rotazione (<i>turnover</i>) del portafoglio *	0,11

*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. Il suddetto indicatore non tiene conto dell'eventuale operatività in derivati effettuata durante l'esercizio.

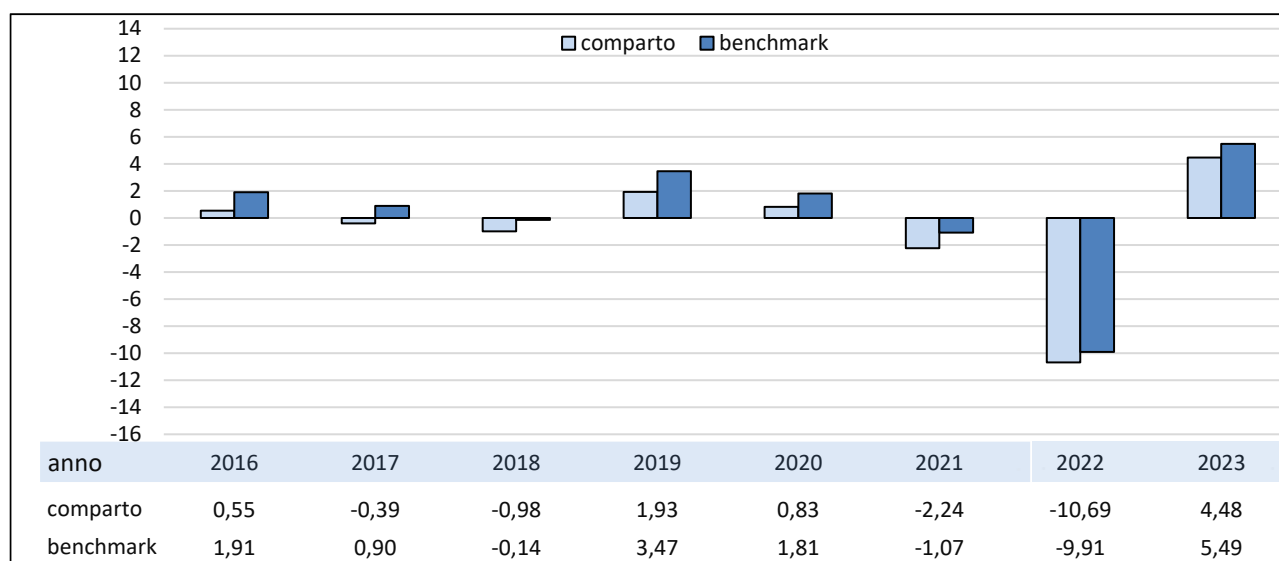
Illustrazione dei dati storici di rischio/rendimento

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)



Benchmark: 60% JPM EMU Govt 1-10y TR, 40% ML EMU Corp 1-10y TR.



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
Oneri di gestione finanziaria	1,03%	1,16%	1,06%
- di cui per commissioni di gestione finanziaria	1,03%	1,16%	1,06%
- di cui per commissioni di incentivo	-	-	-
Altri oneri gravanti sul patrimonio	0,01%	0,01%	0,01%
TOTALE 1	1,04%	1,17%	1,07%
Oneri direttamente a carico degli aderenti	-	-	-
TOTALE 2	1,04%	1,17%	1,07%



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

LINEA BILANCIATA (ex Linea 3 Previras)

Data di avvio dell'operatività del comparto:	21/12/1998
Patrimonio netto al 31.12.2023 (in euro):	535.126.837,02

Informazioni sulla gestione delle risorse

Tipologia degli strumenti finanziari: coerentemente con il benchmark di riferimento gli investimenti del comparto saranno prevalentemente orientati verso strumenti di natura obbligazionaria denominati in euro con scadenze in linea con l'orizzonte temporale del comparto, nonché verso O.I.C.R. armonizzati ed altre attività finanziarie aventi caratteristiche analoghe a quelle degli strumenti finanziari in precedenza descritti.

L'investimento in titoli di capitale non può comunque superare il 50% del patrimonio del comparto d'investimento. L'investimento in titoli non listati è ammesso solo in misura residuale.

Nell'ambito della normativa vigente, potranno essere effettuate operazioni in contratti derivati.

Categorie di emittenti e settori industriali: gli strumenti di natura obbligazionaria potranno principalmente essere emessi da governi nazionali, enti/istituzioni internazionali/sovranazionali.

L'investimento in obbligazioni societarie è ammesso ma non in misura prevalente.

Il rating medio del portafoglio obbligazionario deve rientrare nella classe c.d. "investment grade" o essere coerente con il rating medio del benchmark di riferimento.

Gli strumenti di natura azionaria dovranno essere prevalentemente consistenti con il benchmark di riferimento.

La diversificazione settoriale sia della componente obbligazionaria sia della componente azionaria deve essere tale da riflettere i requisiti di buona diversificazione e/o un bilanciamento adeguato tra attese di rendimento e rischio del portafoglio nel suo complesso.

Aree geografiche di investimento: Gli investimenti di natura obbligazionaria sono prevalentemente riconducibili all'area euro o ad aree geografiche coerenti con l'indice obbligazionario di riferimento. Investimenti obbligazionari al di fuori dall'area euro o non coerenti con il benchmark di riferimento sono ammessi in misura non prevalente e fermo restando il principio relativo al rating medio del portafoglio/benchmark.

Gli investimenti di natura azionaria sono caratterizzati da una diversificazione geografica globale prevalentemente circoscritta ai paesi c.d. sviluppati coerentemente con l'indice di riferimento.

Stile gestionale

Criteri di selezione degli strumenti finanziari: lo stile di gestione è attivo.

L'impostazione strategica di portafoglio è prevalentemente caratterizzata dal benchmark di riferimento.

Il mix tra la componente obbligazionaria ed azionaria ed il mix all'interno delle singole componenti può modificarsi nel tempo in funzione delle condizioni correnti dei mercati finanziari e delle relative attese di breve/medio periodo.

La selezione delle singole posizioni è effettuata sulla base di analisi di tipo fondamentale e/o macro-economico.

Relazione con il benchmark: al comparto è associato un benchmark di riferimento, tuttavia, dato lo stile di gestione attivo, l'obiettivo del portafoglio non può essere considerato la replica passiva dell'indice di riferimento.

L'obiettivo del portafoglio è quello di ottenere un profilo di rischio e rendimento migliore rispetto a quello del benchmark associato.

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

Tav. 1 – Investimenti per tipologia di strumento finanziario

Titoli di Stato	48,92%
– Emittenti Governativi	48,92%
– Emittenti Sovranazionali	-
Titoli Corporate (tutti quotati e <i>investment grade</i>)	9,20%
Quote di OICR *	39,50%
Liquidità ed accantonamenti	2,39%
TOTALE	100%

* Si tratta di OICR gestiti da società facenti parte dello stesso gruppo di appartenenza del soggetto gestore.

Tav. 2 – Investimenti per area geografica

Titoli di Stato	48,92%
Italia	12,66%
Area Euro	36,26%
Titoli Corporate	9,20%
Italia	0,27%
Area Euro	8,93%
Quote di OICR	39,50%
Area Euro	39,50%

Tav. 3 – Altre informazioni rilevanti

Liquidità (in % del patrimonio)	0,81%
<i>Duration</i> media (in anni)	7,33
Esposizione valutaria (in % del patrimonio)	0,00%
Tasso di rotazione (<i>turnover</i>) del portafoglio *	0,45

*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. Il suddetto indicatore non tiene conto dell'eventuale operatività in derivati effettuata durante l'esercizio.

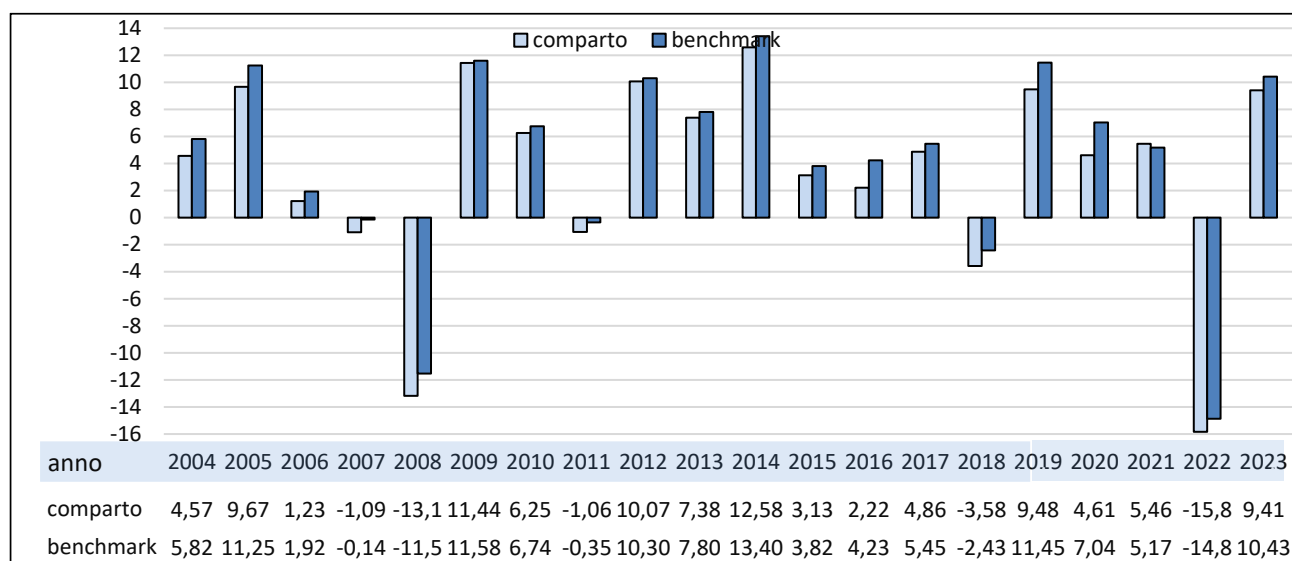
Illustrazione dei dati storici di rischio/rendimento

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)



Benchmark: 60% JPM EMU Govt All Mat TR, 40% MSCI World Free TR € Hedge.



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
Oneri di gestione finanziaria	1,13%	1,26%	1,16%
- di cui per commissioni di gestione finanziaria	1,13%	1,26%	1,16%
- di cui per commissioni di incentivo	-	-	-
Altri oneri gravanti sul patrimonio	0,01%	0,01%	0,01%
TOTALE 1	1,14%	1,27%	1,17%
Oneri direttamente a carico degli aderenti	-	-	-
TOTALE 2	1,14%	1,27%	1,17%



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

LINEA AZIONARIA (ex Linea 4 Previras)

Data di avvio dell'operatività del comparto:	21/12/1998
Patrimonio netto al 31.12.2023 (in euro):	650.483.328,40

Informazioni sulla gestione delle risorse

Tipologia degli strumenti finanziari: coerentemente con il benchmark di riferimento gli investimenti del comparto saranno prevalentemente orientati verso strumenti di natura azionaria denominati in euro ed in valute, ed in misura residuale verso strumenti di natura obbligazionaria con scadenza inferiore a 4 anni.

Sono ammessi gli investimenti in O.I.C.R. armonizzati ed altre attività finanziarie aventi caratteristiche analoghe a quelle degli strumenti finanziari in precedenza descritti.

L'investimento in titoli non listati è ammesso solo in misura residuale.

Nell'ambito della normativa vigente, potranno essere effettuate operazioni in contratti derivati.

Categorie di emittenti e settori industriali: gli strumenti di natura azionaria saranno prevalentemente consistenti con il benchmark di riferimento e faranno riferimento a titoli di capitale emessi da società ad elevata capitalizzazione.

La diversificazione settoriale con particolare riferimento alla componente azionaria sarà tale da riflettere i requisiti di buona diversificazione e/o un bilanciamento adeguato tra attese di rendimento e rischiosità del portafoglio nel suo complesso.

Gli strumenti di natura obbligazionaria saranno principalmente emessi da enti governativi dell'area euro.

E' ammesso l'investimento in obbligazioni societarie ma in misura non prevalente.

Il rating medio del portafoglio obbligazionario deve rientrare nella classe c.d. "investment grade" od essere coerente con il rating medio del benchmark di riferimento.

Aree geografiche di investimento: gli investimenti di natura obbligazionaria sono prevalentemente circoscritti a strumenti emessi nell'area euro.

Coerentemente con l'indice di riferimento gli investimenti di natura azionaria sono caratterizzati da una diversificazione geografica globale prevalentemente circoscritta ai paesi c.d. "sviluppati".

Stile gestionale

Criteri di selezione degli strumenti finanziari: lo stile di gestione è attivo.

L'impostazione strategica di portafoglio è prevalentemente caratterizzata dal benchmark di riferimento.

Il mix tra la componente obbligazionaria ed azionaria ed il mix all'interno delle singole componenti con particolare riferimento alla componente azionaria può modificarsi nel tempo in funzione delle condizioni correnti dei mercati finanziari e delle relative attese di breve/medio periodo.

La selezione delle singole posizioni è effettuata sulla base di analisi di tipo fondamentale e/o macro-economico.

Relazione con il benchmark: al comparto è associato un benchmark di riferimento, tuttavia, dato lo stile di gestione attivo, l'obiettivo del portafoglio non può essere considerato la replica passiva dell'indice di riferimento.

L'obiettivo del portafoglio è quello di ottenere un profilo di rischio e rendimento migliore rispetto a quello del benchmark associato.

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

Tav. 1 – Investimenti per tipologia di strumento finanziario

Titoli di Stato	6,32%
– Emittenti Governativi	6,32%
– Emittenti Sovranazionali	-
Titoli Corporate (tutti quotati e <i>investment grade</i>)	3,31%
Quote di OICR *	89,14%
Liquidità ed accantonamenti	1,23%
TOTALE	100%

* Si tratta di OICR gestiti da società facenti parte dello stesso gruppo di appartenenza del soggetto gestore.

Tav. 2 – Investimenti per area geografica

Titoli di Stato	6,32%
Italia	2,09%
Area Euro	4,23%
Titoli Corporate	3,31%
Italia	0,30%
Area Euro	3,01%
Quote di OICR	89,14%
Area Euro	89,14%

Tav. 3 – Altre informazioni rilevanti

Liquidità (in % del patrimonio)	0,81%
<i>Duration</i> media (in anni)	1,70
Esposizione valutaria (in % del patrimonio)	0,00%
Tasso di rotazione (<i>turnover</i>) del portafoglio *	0,76

*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. Il suddetto indicatore non tiene conto dell'eventuale operatività in derivati effettuata durante l'esercizio.

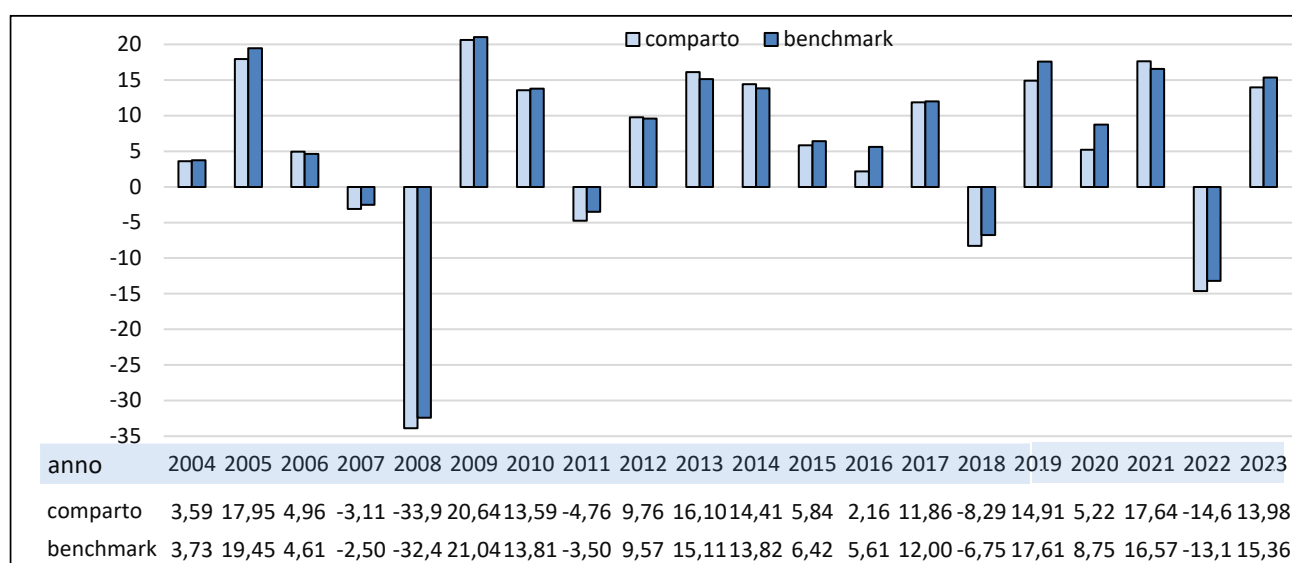
Illustrazione dei dati storici di rischio/rendimento

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)



Benchmark: 10% JPM EMU Govt 1-3y TR, 90% MSCI World Free TR € Hedge.



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
Oneri di gestione finanziaria	1,29%	1,43%	1,30%
- di cui per commissioni di gestione finanziaria	1,29%	1,43%	1,30%
- di cui per commissioni di incentivo	-	-	-
Altri oneri gravanti sul patrimonio	0,01%	0,01%	0,01%
TOTALE 1	1,30%	1,44%	1,31%
Oneri direttamente a carico degli aderenti	-	-	-
TOTALE 2	1,30%	1,44%	1,31%



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

LINEA MULTIASET

Data di avvio dell'operatività del comparto:	14/01/2016
Patrimonio netto al 31.12.2023 (in euro):	14.380.257,62

Informazioni sulla gestione delle risorse

Tipologia di strumenti finanziari: il comparto rappresenta un mix di investimenti dinamico indirizzabile trasversalmente verso tutte le possibili classi di investimento ammesse e nei limiti della normativa vigente.

Una componente rilevante del mix degli investimenti può essere rappresentata da classi di attività che non appartengono alle forme di investimento "classiche" (obbligazioni cd "investment grade" ed azioni) quali obbligazioni convertibili, obbligazioni cd "High Yield", commodities, hedge funds, volatility swap, obbligazioni di paesi emergenti, obbligazioni societarie subordinate, azioni di società ad alta e bassa capitalizzazione, liquidità.

Gli investimenti in valuta sono ammessi.

In funzione della dimensione del fondo e delle opportunità gestionali le posizioni possono essere costituite da investimenti diretti o/e da OICR aventi caratteristiche analoghe a quelle degli strumenti finanziari in precedenza descritti o comunque ammessi della normativa vigente.

Potranno essere effettuate operazioni in contratti derivati finalizzati alla gestione efficace del portafoglio ed operazioni in derivati di copertura.

Aree geografiche di investimento: nel rispetto della normativa vigente il comparto investe in strumenti finanziari emessi da istituzioni pubbliche e private appartenenti e non all'area euro.

La diversificazione tra aree geografiche sarà tale da mitigare il rischio derivante dai rischi geopolitici mantenendo la volatilità ex-ante entro valori predefiniti.

Categorie di emittenti e settori industriali: con riferimento alla componente obbligazionaria la natura degli emittenti potrà essere pubblica o privata.

La componente azionaria sarà rappresentata da titoli di capitale emessi da aziende sia ad alta sia a bassa capitalizzazione. Il livello di diversificazione settoriale sarà tale da mantenere un adeguato livello di diversificazione mantenendo la volatilità ex-ante entro valori predefiniti.

Gli investimenti in derivati saranno principalmente circoscritti a strumenti emessi da istituzioni private quotati o non in mercati regolamentati.

Stile gestionale

Criteri di selezione degli strumenti finanziari: lo stile gestionale è attivo e l'obiettivo del fondo è quello di trarre beneficio e quindi generare valore investendo su un ampio spettro di classi di investimento.

Relazione con il benchmark: la natura flessibile del comparto non consente di individuare uno specifico benchmark.

La volatilità attesa dei rendimenti è compresa tra 6% e 13% e comunque non potrà essere mai superiore a 15% (su base ex-ante).

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

Tav. 1 – Investimenti per tipologia di strumento finanziario

Titoli di Stato	0,00%
– Emittenti Governativi	-
– Emittenti Sovranazionali	-
Titoli Corporate (tutti quotati e investment grade)	0,00%
Quote di OICR *	98,14%
Liquidità ed accantonamenti	1,86%
TOTALE	100%

* Si tratta di OICR gestiti da società facenti parte dello stesso gruppo di appartenenza del soggetto gestore.

Tav. 2 – Investimenti per area geografica

Titoli di Stato	0,00%
Italia	0,00%
Area Euro	0,00%
Titoli Corporate	0,00%
Italia	0,00%
Area Euro	0,00%
Quote di OICR	98,14%
Italia	0,00%
Area Euro	98,14%

Tav. 3 – Altre informazioni rilevanti

Liquidità (in % del patrimonio)	1,77%
Duration media (in anni)	0,00
Esposizione valutaria (in % del patrimonio)	0,03%
Tasso di rotazione (turnover) del portafoglio *	0,00

*A titolo esemplificativo, si precisa che un livello di turnover di 0,1 significa che il 10% del portafoglio è stato, durante l'anno, sostituito con nuovi investimenti e che un livello pari ad 1 significa che tutto il patrimonio è stato, durante l'anno, oggetto di disinvestimento e reinvestimento. A parità di altre condizioni elevati livelli di turnover possono implicare più elevati costi di transazione con conseguente riduzione dei rendimenti netti. Il suddetto indicatore non tiene conto dell'eventuale operatività in derivati effettuata durante l'esercizio.

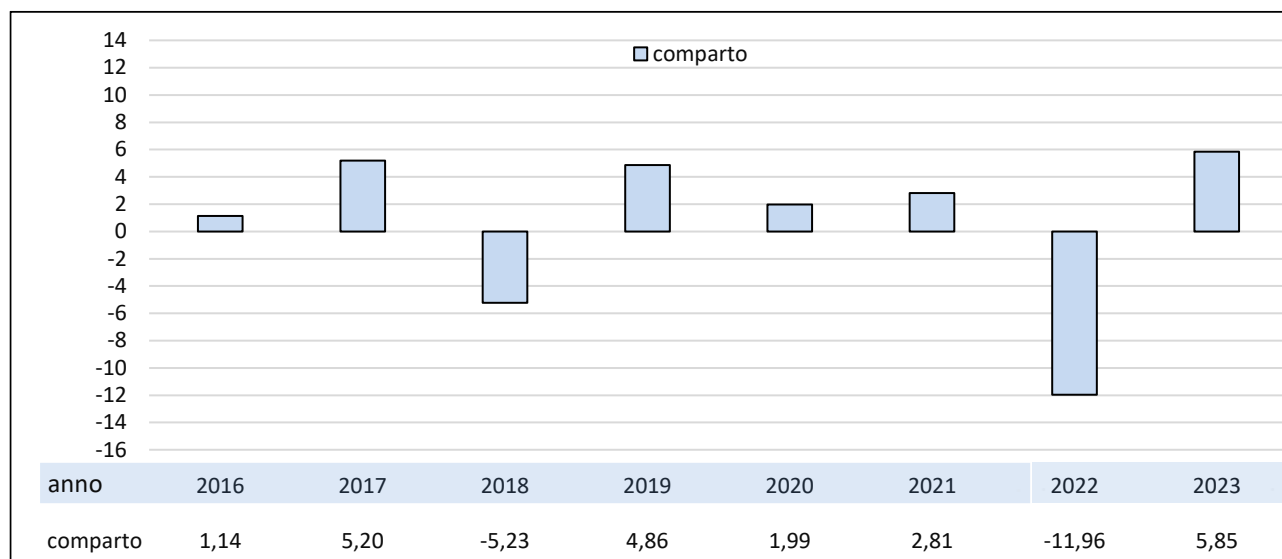
Illustrazione dei dati storici di rischio/rendimento

Di seguito sono riportati i rendimenti passati del comparto.

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.

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.

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
Oneri di gestione finanziaria	1,37%	1,47%	1,33%
- di cui per commissioni di gestione finanziaria	1,37%	1,47%	1,33%
- di cui per commissioni di incentivo	-	-	-
Altri oneri gravanti sul patrimonio	0,01%	0,01%	0,01%
TOTALE 1	1,38%	1,48%	1,34%
Oneri direttamente a carico degli aderenti	-	-	-
TOTALE 2	1,38%	1,48%	1,34%



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



Nota informativa

(depositata presso la COVIP il 29/07/2024)

Parte II 'Le informazioni integrative'

Allianz S.p.A. 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 29/07/2024)

Il soggetto istitutore/gestore

ALLIANZ PREVIDENZA è stato istituito nel 1998 dalla compagnia di assicurazione Riunione Adriatica di Sicurtà S.p.A. La Riunione Adriatica di Sicurtà S.p.A. in data 1° ottobre 2007 ha modificato la propria denominazione sociale in Allianz S.p.A.. La Società ha per oggetto l'esercizio, in Italia e all'estero, di qualunque ramo di assicurazione ammesso dalle leggi. La Società può esercitare, inoltre, la riassicurazione relativa alle predette attività nonché le operazioni connesse alle medesime, inclusi l'esercizio e la gestione di forme pensionistiche complementari anche a mezzo della costituzione e gestione di fondi pensione anche aperti, ai sensi delle vigenti normative, ed assumere l'amministrazione di fondazioni.

Allianz S.p.A. ha **sede legale** in Milano, Piazza Tre Torri, 3 ed uffici in Milano Piazza Tre Torri 3, Torino Via Alassio 11 c e Trieste Largo Ugo Irneri, 1.

La **durata** della Società è fissata fino al 31 dicembre 2038.

Il capitale sociale sottoscritto e versato è pari ad Euro 403.000.000,00. Allianz Europe B.V. detiene il 100% del capitale sociale di Allianz S.p.A..

La Società è iscritta all'Albo delle imprese di assicurazione al n. 1.00152 ed è Capogruppo del gruppo assicurativo Allianz, iscritto all'Albo dei gruppi assicurativi al n. 018 – Società con unico socio soggetta alla direzione e coordinamento di Allianz SE- Monaco.

Il **Consiglio di Amministrazione** di Allianz S.p.A., in carica fino all'approvazione del bilancio che chiuderà al 31 dicembre 2025, è così costituito:

<input type="checkbox"/> Dott. Sergio Balbinot (Presidente)	Nato a Tarvisio (Udine), l'8 settembre 1958
<input type="checkbox"/> Dott. Matthias Baltin (Vice Presidente)	Nato a Gifhorn (Germania), il 28 gennaio 1976
<input type="checkbox"/> Dott. Giacomo Campora (Amministratore Delegato)	Nato a Lodi, il 14 ottobre 1966
<input type="checkbox"/> Dott. Matteo Lovaglio	Nato a Bologna, il 12 luglio 1979
<input type="checkbox"/> Prof. Albina Candian	Nata a Parma, il 30 dicembre 1958
<input type="checkbox"/> Dott. Thomas Karl Heinz Naumann	Nato a Trier (Germania), il 13 dicembre 1966
<input type="checkbox"/> Dott.ssa Laura Ximena Olivares	Nata a Buenos Aires (Argentina), il 14 febbraio 1978
<input type="checkbox"/> Prof. Ferruccio Resta	Nato a Bergamo, il 29 agosto 1968
<input type="checkbox"/> Dott.ssa Fiammetta Fabris	Nata a Porretta Terme (Bologna), il 17 maggio 1957

Il **Collegio Sindacale** in carica fino all'approvazione del bilancio che chiuderà al 31.12.2025, è così costituito:

<input type="checkbox"/> Prof. Massimiliano Nova (Presidente)	Nato a Milano, il 15 dicembre 1967
<input type="checkbox"/> Prof. Alessandro Cavallaro (Sindaco effettivo)	Nato a Torino, il 06 gennaio 1974
<input type="checkbox"/> Dott.ssa Monica Militello (Sindaco effettivo)	Nata a Biella, il 16 gennaio 1983
<input type="checkbox"/> Dott.ssa Paola Mignani (Sindaco supplente)	Nata a Torino, il 17 aprile 1966
<input type="checkbox"/> Dott. Giuseppe Nicola Foti (Sindaco supplente)	Nato a Milano, il 06 aprile 1977

Le **scelte effettive di investimento** del Fondo, sia pure nel quadro dell'attribuzione in via generale delle responsabilità gestorie al Consiglio di Amministrazione, sono supportate dall'Unità Investment Management che definisce e monitora le linee

strategiche per l'intero patrimonio in gestione con riferimento a: asset allocation, benchmark strategici, obiettivi di redditività finanziaria, obiettivi di rendimento e obiettivi di rischio finanziario.

Il Responsabile

Il Responsabile di ALLIANZ PREVIDENZA, in carica fino al 31.05.2027, è il dott. Gabriele Santise, nato a Mariano Comense (CO), il 28/09/1987.

La gestione amministrativa

La gestione amministrativa di ALLIANZ PREVIDENZA è svolta da Kirey S.r.l., via Benigno Crespi, 57 – 20159 Milano, fermo restando la responsabilità di Allianz S.p.A. per l'operato del soggetto delegato.

Il depositario

La banca depositaria di ALLIANZ PREVIDENZA è Société Générale Securities Services S.p.A, con Sede legale e Direzione generale in via Benigno Crespi, 19/A – 20159 Milano. La banca depositaria effettua anche il calcolo del valore della quota.

I gestori delle risorse

La Società, coerentemente al proprio modello organizzativo adottato, ha affidato la gestione finanziaria delle risorse di ALLIANZ PREVIDENZA ad Allianz Global Investors GmbH, una società di gestione armonizzata di diritto tedesco, con Sede legale in Bockenheimer Landstrasse 42-44, 60323 Francoforte sul Meno, Germania e con Succursale in Italia, via Durini, 1 – 20122 Milano.

La Società di Gestione è autorizzata in Italia, ai sensi dell'art. 41-bis del Testo unico della finanza, alla gestione e commercializzazione di OICVM armonizzati, alla gestione di portafogli e alla consulenza in materia di investimenti.

L'erogazione delle rendite

Allianz S.p.A. gestisce direttamente l'erogazione delle rendite.

La revisione legale dei conti

La Società, con delibera assembleare del 26 aprile 2018, ha conferito l'incarico di revisione contabile del bilancio e della relazione semestrale nonché delle altre attività previste dall'articolo 155 del Decreto Legislativo 58/1998 alla PricewaterhouseCoopers S.p.A. con sede in Milano, per gli esercizi dal 2018 al 2026.

La Società ha inoltre conferito l'incarico della certificazione del Rendiconto annuale del Fondo alla medesima PricewaterhouseCoopers S.p.A..

La raccolta delle adesioni

La raccolta delle adesioni è effettuata direttamente ed esclusivamente da dipendenti della Compagnia, dalle Agenzie di Allianz S.p.A., dai promotori finanziari di Allianz Bank Financial Advisors S.p.A. e da brokers.

Informazioni chiave per Aderenti provenienti dalla fusione per incorporazione della previgente “Linea 1 - Obbligazionaria con garanzia di rendimento minimo” di Previras nella “Linea Flessibile con garanzia di restituzione del capitale” - CLASSE DI QUOTA

Le presenti Informazioni chiave per gli aderenti sostituiscono, limitatamente alle informazioni di seguito riportate, le corrispondenti parti della Parte I ‘Le informazioni chiave per l’aderente’, contenuta in apertura della Nota Informativa.

Accertati di appartenere alla categoria di Aderenti specificata nell’ intestazione.

Scheda ‘I costi’

Tipologia di costo	Importo e caratteristiche
• Spese da sostenere durante la fase di accumulo:	
– Direttamente a carico dell’aderente	30€ , su base annua non frazionabile <i>pro rata temporis</i> in caso di attivazione di un programma Life Cycle.
– Indirettamente a carico dell’aderente (le percentuali sotto indicate sono su base annua con calcolo settimanale dei ratei). ⁽¹⁾ :	
✓ LINEA FLESSIBILE con garanzia di restituzione del capitale - Classe di quota	0,95% del patrimonio
✓ LINEA OBBLIGAZIONARIA Breve Termine	1,00% del patrimonio
✓ LINEA OBBLIGAZIONARIA Lungo Termine	1,20% del patrimonio
✓ LINEA BILANCIATA	1,25% del patrimonio
✓ LINEA AZIONARIA	1,45% del patrimonio
✓ LINEA MULTIASET	1,55% del patrimonio
• Spese per l’esercizio di prerogative individuali (prelevate dalla posizione individuale al momento dell’operazione):	
– Anticipazione	Non previste
– Trasferimento	25€ in un’unica soluzione all’atto del trasferimento, dalla posizione individuale trasferita
– Riscatto	Non previste
– Riallocazione della posizione individuale	Non previste
– Riallocazione del flusso contributivo	Non previste
– Rendita integrativa temporanea anticipata (RITA)	Non previste
<p>⁽¹⁾ Oltre alle commissioni sopra riportate, sul patrimonio dei comparti possono gravare unicamente le seguenti altre spese: spese legali e giudiziarie, imposte e tasse, oneri di negoziazione, contributo di vigilanza, compenso del Responsabile del fondo, per la parte di competenza del comparto.</p> <p>Nel caso in cui il patrimonio dei comparti sia investito in quote di fondi comuni di investimento mobiliare (OICR) graveranno indirettamente sull’aderente, oltre alle spese sopra indicate, gli oneri propri dei fondi comuni di investimento mobiliare (OICR), ad eccezione:</p> <ul style="list-style-type: none"> • delle relative commissioni di gestione, in quanto l’importo corrispondente sarà riattribuito al patrimonio dei fondi interni; • degli oneri di sottoscrizione e di rimborso degli OICR in quanto la Società si impegna ad acquistare esclusivamente OICR che non prevedono tali oneri. 	
Per maggiori informazioni v. la Parte II ‘Le informazioni integrative’.	

Indicatore sintetico dei costi

Comparti	Anni di permanenza			
	2 anni	5 anni	10 anni	35 anni
LINEA FLESSIBILE con garanzia di restituzione del capitale	1,63%	1,08%	0,99%	0,95%
LINEA OBBLIGAZIONARIA Breve Termine	1,67%	1,13%	1,04%	1,00%
LINEA OBBLIGAZIONARIA Lungo Termine	1,87%	1,33%	1,24%	1,20%
LINEA BILANCIATA	1,92%	1,38%	1,29%	1,25%
LINEA AZIONARIA	2,12%	1,58%	1,49%	1,45%
LINEA MULTIASET	3,05%	2,09%	1,80%	1,61%

L'indicatore sintetico dei costi rappresenta 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% (v. la Parte II '**Le informazioni integrative**'). Per le adesioni su base collettiva, gli importi indicati devono intendersi come importi massimi applicabili.

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.

Informazioni chiave per Aderenti provenienti dalla fusione per incorporazione della “Linea Garantita” del Fondo Pensione Aperto L.A. Previdenza nella “Linea Flessibile con garanzia di restituzione del capitale” – CLASSE DI QUOTA

Le presenti Informazioni chiave per gli aderenti sostituiscono, limitatamente alle informazioni di seguito riportate, le corrispondenti parti della Parte I ‘Le informazioni chiave per l’aderente’, contenuta in apertura della Nota Informativa.

Accertati di appartenere alla categoria di Aderenti specificata nell’ intestazione.

Scheda ‘I costi’

Tipologia di costo	Importo e caratteristiche
• Spese da sostenere durante la fase di accumulo:	
– Direttamente a carico dell’aderente	30€ , su base annua non frazionabile <i>pro rata temporis</i> in caso di attivazione di un programma Life Cycle.
– Indirettamente a carico dell’aderente (le percentuali sotto indicate sono su base annua con calcolo settimanale dei ratei). ⁽¹⁾ :	
✓ LINEA FLESSIBILE con garanzia di restituzione del capitale - Classe di quota	1,00% del patrimonio
✓ LINEA OBBLIGAZIONARIA Breve Termine	1,00% del patrimonio
✓ LINEA OBBLIGAZIONARIA Lungo Termine	1,20% del patrimonio
✓ LINEA BILANCIATA	1,25% del patrimonio
✓ LINEA AZIONARIA	1,45% del patrimonio
✓ LINEA MULTIASET	1,55% del patrimonio
• Spese per l’esercizio di prerogative individuali (prelevate dalla posizione individuale al momento dell’operazione):	
– Anticipazione	Non previste
– Trasferimento	25€ in un’unica soluzione all’atto del trasferimento, dalla posizione individuale trasferita
– Riscatto	Non previste
– Riallocazione della posizione individuale	Non previste
– Riallocazione del flusso contributivo	Non previste
– Rendita integrativa temporanea anticipata (RITA)	Non previste
<p>⁽¹⁾ Oltre alle commissioni sopra riportate, sul patrimonio dei comparti possono gravare unicamente le seguenti altre spese: spese legali e giudiziarie, imposte e tasse, oneri di negoziazione, contributo di vigilanza, compenso del Responsabile del fondo, per la parte di competenza del comparto.</p> <p>Nel caso in cui il patrimonio dei comparti sia investito in quote di fondi comuni di investimento mobiliare (OICR) graveranno indirettamente sull’aderente, oltre alle spese sopraindicate, gli oneri propri dei fondi comuni di investimento mobiliare (OICR), ad eccezione:</p> <ul style="list-style-type: none"> • delle relative commissioni di gestione, in quanto l’importo corrispondente sarà riattribuito al patrimonio dei fondi interni; • degli oneri di sottoscrizione e di rimborso degli OICR in quanto la Società si impegna ad acquistare esclusivamente OICR che non prevedono tali oneri. 	
Per maggiori informazioni v. la Parte II ‘Le informazioni integrative’.	

Indicatore sintetico dei costi

Comparti	Anni di permanenza			
	2 anni	5 anni	10 anni	35 anni
LINEA FLESSIBILE con garanzia di restituzione del capitale	1,67%	1,13%	1,04%	1,00%
LINEA OBBLIGAZIONARIA Breve Termine	1,67%	1,13%	1,04%	1,00%
LINEA OBBLIGAZIONARIA Lungo Termine	1,87%	1,33%	1,24%	1,20%
LINEA BILANCIATA	1,92%	1,38%	1,29%	1,25%
LINEA AZIONARIA	2,12%	1,58%	1,49%	1,45%
LINEA MULTIASET	3,05%	2,09%	1,80%	1,61%

L'indicatore sintetico dei costi rappresenta 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% (v. la Parte II '**Le informazioni integrative**'). Per le adesioni su base collettiva, gli importi indicati devono intendersi come importi massimi applicabili.

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.



Nota informativa (depositata presso la COVIP il 29/07/2024)

Appendice

'Informativa sulla sostenibilità'

Allianz S.p.A. è responsabile della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenuti nella presente Nota informativa.

Modello di informativa precontrattuale di cui all'articolo 7, del Regolamento (UE) 2020/852 da rendere per i **PRODOTTI DIVERSI DA QUELLI EX ART. 8 E EX ART.9** del Regolamento (UE) 2019/2088.

La presente informativa fa riferimento a tutti i Comparti del prodotto finanziario
(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, nell'ambito del gruppo Allianz SE (di seguito "Gruppo") il "rischio di sostenibilità" è inteso come un evento o una condizione attinente a fattori di tipo ambientale, sociale o di governance (in seguito "ESG") che, se si verificasse, potrebbe provocare un impatto negativo significativo sul valore degli attivi, sulla redditività o sulla reputazione del Gruppo o di una delle società appartenenti al Gruppo stesso. In via esemplificativa, possono ricomprendersi tra i rischi ESG i rischi legati al cambiamento climatico, alla perdita di biodiversità, alla violazione dei diritti dei lavoratori ed alla corruzione.

In tale contesto, il Gruppo considera i rischi ESG nell'intero processo di investimento ossia nella definizione delle strategie, nella selezione degli asset manager delegati, nel monitoraggio dei portafogli e nell'attività di gestione dei rischi.

Allianz S.p.A. (di seguito, anche, "Compagnia") ha demandato l'attuazione delle scelte di investimento alla funzione Investment Management, che svolge la sua attività nel rispetto delle strategie di investimento e delle politiche di rischio determinate dall'organo amministrativo.

La funzione Investment Management esegue l'attività di investimento direttamente o per il tramite di gestori terzi, appartenenti e non al Gruppo, sulla base di specifici mandati di gestione conferiti dalla Compagnia.

La politica di integrazione dei rischi di sostenibilità nelle decisioni di investimento è modulata in funzione della tipologia di prodotto di investimento: Gestione Separata o Fondo Interno Assicurativo collegato a prodotti unit-linked o portafogli collegati ai prodotti di tipo previdenziale.

L'integrazione dei rischi ESG nelle scelte di investimento relative alle Gestioni Separate avviene attraverso un approccio olistico che comprende i seguenti elementi:

- Esclusioni
- Selezione e monitoraggio degli asset manager

- Identificazione, analisi e gestione dei potenziali rischi ESG
- Partecipazione attiva (engagement)
- Azioni di mitigazione dei rischi legati al cambiamento climatico e obiettivi di riduzione delle emissioni di Co2

La modalità con la quale vengono integrati i rischi ESG nei Fondi Interni Assicurativi (“FIA”) o nei portafogli collegati a prodotti di tipo previdenziale è guidata dalla politica di investimento rappresentata nei regolamenti di ciascun fondo. La gestione è delegata ad asset manager, sia appartenenti al Gruppo sia esterni, sulla base di uno specifico mandato che vincola il gestore al rispetto del regolamento di ciascun fondo. Allianz S.p.A. seleziona esclusivamente asset manager che sono firmatari dei Principi per l’Investimento Responsabile (di seguito “PRI”) promossi dalla Nazioni Unite (ed hanno ricevuto una valutazione PRI minima pari a “B”) o, in alternativa, hanno adottato una propria politica ESG. I PRI impegnano i sottoscrittori a considerare i rischi ESG nell’analisi degli investimenti e a rifletterli nei processi decisionali di investimento.

Per gli investimenti sostenibili la Compagnia ha implementato requisiti aggiuntivi che devono essere soddisfatti per evitare impatti negativi sugli indicatori di sostenibilità:

- Le aziende che sono esposte a rischi elevati nei settori della biodiversità, dell’acqua e dei rifiuti e non affrontano adeguatamente questi rischi non possono essere etichettate come sostenibili.
- Le aziende che sono note per violare sistematicamente i 10 principi del Global Compact delle Nazioni Unite non possono essere etichettate come sostenibili. I 10 principi si basano su norme e standard internazionali in materia di: diritti umani, norme sul lavoro, ambiente e prevenzione della corruzione.
- La Compagnia verifica le gravi violazioni dei diritti umani da parte degli emittenti di obbligazioni sovrane ed etichetta come sostenibili solo quei titoli sovrani che presentano una bassa esposizione al rischio per i diritti umani (ad es. punteggio Allianz Human Rights Risk che incorpora numerosi criteri in linea con la Dichiarazione dei diritti umani delle Nazioni Unite).

I presidi ancorati nel processo di investimento con riferimento all’individuazione, monitoraggio e mitigazione dei rischi di sostenibilità sono funzionali ad una riduzione dei rischi idiosincratici nel portafoglio attivi e supportano nel tempo un profilo di rischio-redditività più efficiente e, quindi, più attrattivo.

Per maggiori dettagli rispetto a quanto sopra esposto, la invitiamo a consultare l’Informativa ai sensi del Regolamento (UE) 2019/2088 nel sito web all’interno della sezione “Informativa sulla sostenibilità”.



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

Sì, l’integrazione di valutazioni relative ai rischi ESG avviene attraverso l’individuazione dei principali effetti negativi per la sostenibilità derivanti dagli investimenti, il loro monitoraggio, nonché la loro mitigazione, con modalità diverse in funzione della tipologia di prodotto di investimento, ad es. attraverso esclusioni o individuazione di rating ESG minimi.

Nello specifico, la Compagnia considera gli impatti negativi sui fattori di sostenibilità durante tutto il processo di investimento. Per poter valutare i principali impatti negativi si avvale dell’esperienza delle agenzie di rating ESG e dei fornitori di dati per gli investimenti in aziende o paesi. Per gli investimenti in progetti infrastrutturali, energie rinnovabili o immobili, ad esempio, insieme ai gestori degli investimenti vengono condotte revisioni caso per caso, incluso lo screening delle aree di business sensibili ai criteri ESG di Allianz per garantire che i rigorosi criteri di screening della Compagnia per evitare impatti negativi siano presi in considerazione. Le esclusioni di Allianz sulle armi controverse sono obbligatorie per tutti gli investimenti del Gruppo Allianz.



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)