Allianz INSIEME

FONDO PENSIONE APERTO

Allianz S.p.A.
Iscritto all'Albo tenuto dalla COVIP con il n. 118

Istituito in Italia

Piazza Tre Torri, 3 - 20145 Milano

800.68.68.68 (opzione 4.1)

http://www.allianz.it/servizi/pronto-allianz-online

allianz.spa@pec.allianz.it

www.allianz.it

Nota informativa

(*depositata presso la COVIP il 31/07/2026*)

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 **PARTE 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 **PARTE 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 31/07/2026*)

Premessa

Quale è l'obiettivo

INSIEME è un **fondo pensione aperto** finalizzato all'erogazione di una **pensione complementare**, ai sensi del **Decreto lgs. 5 dicembre 2005, n. 252**.

INSIEME è vigilato dalla Commissione di vigilanza sui fondi pensione (**COVIP**).

Come funziona

INSIEME 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. Puoi versare i tuoi contributi anche tramite addebito SDD secondo la periodicità da te scelta tra quelle disponibili e, in tal caso, puoi richiedere che il contributo venga annualmente incrementato automaticamente di un importo fisso. Nel corso dell'anno sono consentiti versamenti aggiuntivi.

Se sei un lavoratore dipendente che aderisce a INSIEME 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.

La Legge del 30/12/2025 n. 199 (c.d. Legge di Bilancio 2026) ha modificato il sistema della previdenza complementare, introducendo tra l'altro il meccanismo delle adesioni automatiche. A partire dal 1° luglio 2026, ai sensi dell'art. 8, commi 7 e seguenti, del Decreto lgs. 5 dicembre 2005, n. 252 l'adesione al Fondo su base collettiva può avvenire anche in modalità automatica mediante il conferimento tacito del TFR maturando, della contribuzione a carico del datore di lavoro e del lavoratore nei casi previsti.

Se sei un lavoratore dipendente che aderisce a INSIEME 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 vitalizia**, 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.

In alternativa alla rendita vitalizia potrai optare per una delle due ulteriori tipologie di prestazioni, come definite dalla Legge di Bilancio 2026: la rendita a durata definita e i prelievi liberamenti determinabili, descritte nell'apposito Supplemento alla Nota Informativa.

RENDITA INTEGRATIVA TEMPORANEA ANTICIPATA (RITA) - Per il periodo intercorrente tra la cessione 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 INSIEME 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 INSIEME ti offre la possibilità di assicurare l'erogazione di una pensione ai tuoi familiari, sottoscrivendo una rendita 'reversibile'.

GARANZIE ASSICURATIVE ACCESSORIE - INSIEME 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 INSIEME 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 INSIEME 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 Obbligazionaria	*obbligazionario misto*	*NO*	
Linea Bilanciata	*azionario*	*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.

*Puoi trovare ulteriori informazioni sulle caratteristiche dei comparti di INSIEME nella **SCHEDA 'Le opzioni di investimento' (Parte II 'LE INFORMAZIONI INTEGRATIVE')**, che puoi acquisire dall'**area pubblica** del sito web (www.allianz.it). Ulteriori informazioni sulla sostenibilità sono reperibili nell'**Appendice "Informativa sulla sostenibilità**".*

I comparti

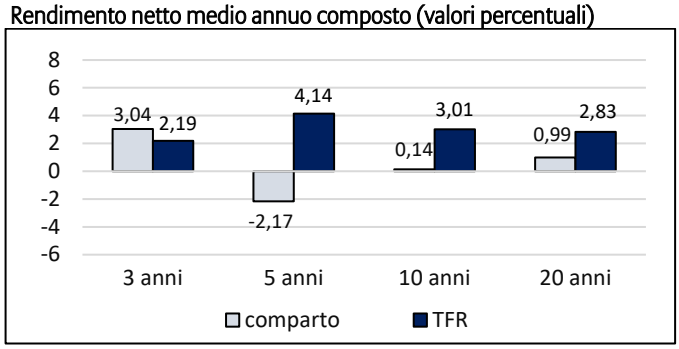
Linea Flessibile con garanzia di restituzione del capitale (1)

COMPARTO GARANTITO	ORIZZONTE TEMPORALE **MEDIO** *Tra 5 e 10 anni dal pensionamento*	La gestione è volta a realizzare con elevata probabilità rendimenti che siano almeno pari a quelli del TFR, in un orizzonte temporale pluriennale. La presenza di una garanzia di risultato consente di soddisfare le esigenze di un soggetto con una bassa propensione al rischio o ormai prossimo alla pensione.

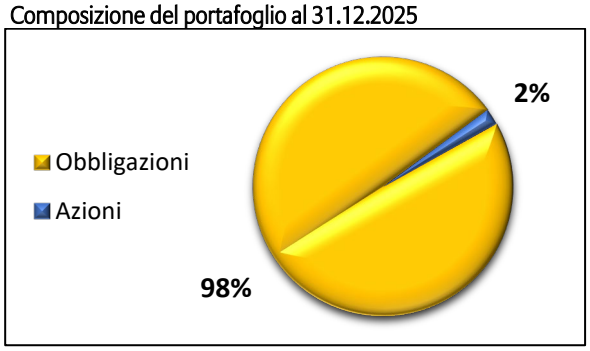
(1) *Comparto destinato ad accogliere i flussi di TFR conferiti tacitamente.*

- **Garanzia:** restituzione del capitale netto versato nel comparto, nei seguenti casi: pensionamento, decesso, invalidità permanente, inoccupazione superiore a 48 mesi, trasferimento per modifiche peggiorative del fondo.
- **Data di avvio dell'operatività del comparto:** 22/12/2001
- **Patrimonio netto al 31.12.2025 (in euro):** 179.197.672,23
- **Rendimento netto del 2025:** 0,08%
- **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 31.12.2025

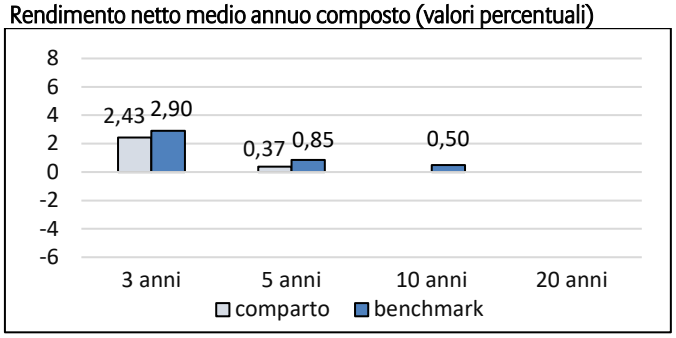


Linea Obbligazionaria Breve Termine

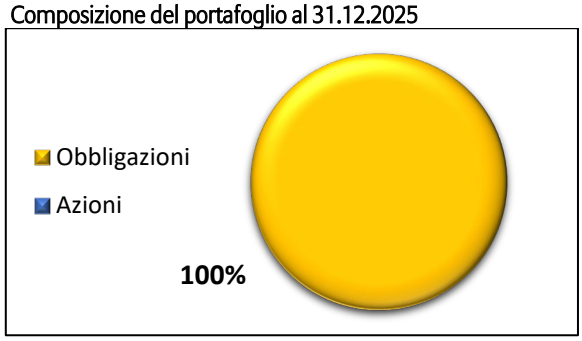
COMPARTO OBBLIGAZIONARIO PURO	ORIZZONTE TEMPORALE **BREVE** *fino a 5 anni dal pensionamento*	La gestione risponde alle esigenze di un soggetto che ha una ridotta propensione al rischio e privilegia investimenti volti a favorire la stabilità del capitale e dei risultati.

- **Garanzia:** assente
- **Data di avvio dell'operatività del comparto:** 14/01/2016
- **Patrimonio netto al 31.12.2025 (in euro):** 27.065.984,28
- **Rendimento netto del 2025:** 1,75%
- **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 31.12.2025



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

Linea Obbligazionaria Lungo Termine

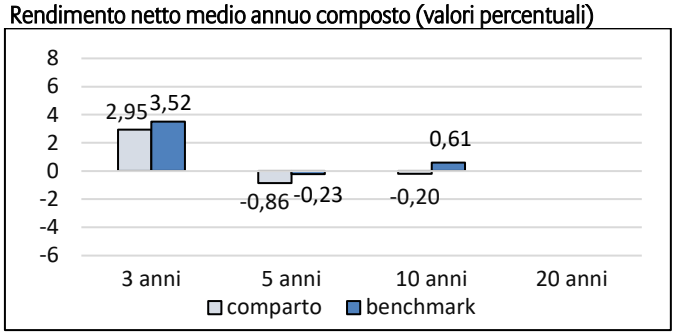
COMPARTO OBBLIGAZIONARIO PURO

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

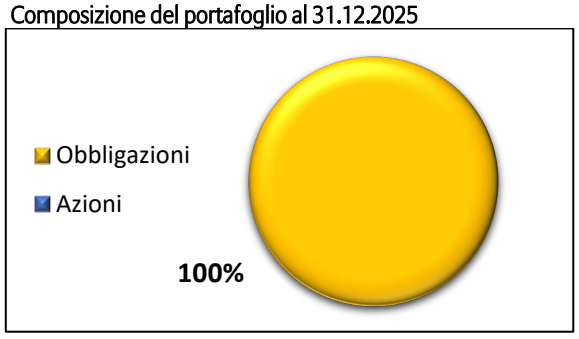
La gestione risponde alle esigenze di un soggetto che ha una moderata propensione al rischio e privilegia investimenti volti a favorire la stabilità del capitale e dei risultati.

- **Garanzia:** assente
- **Data di avvio dell'operatività del comparto:** 14/01/2016
- **Patrimonio netto al 31.12.2025 (in euro):** 62.046.453,89
- **Rendimento netto del 2025:** 1,66%
- **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 31.12.2025



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

Linea Obbligazionaria

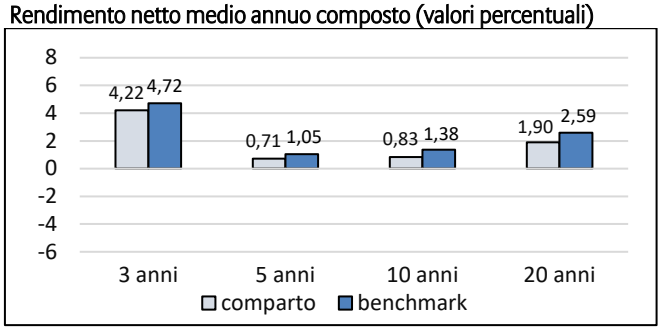
COMPARTO OBBLIGAZIONARIO MISTO

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

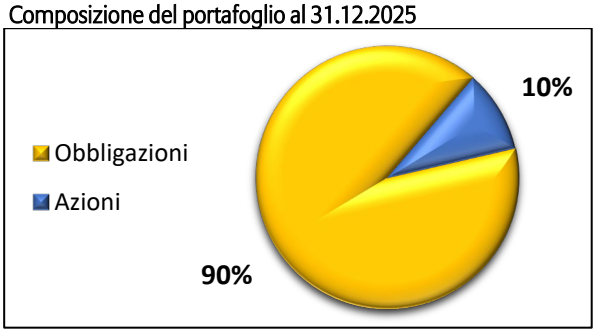
La gestione risponde alle esigenze di un soggetto che ha una moderata propensione al rischio e privilegia investimenti volti a favorire la stabilità del capitale e dei risultati.

- **Garanzia:** assente
- **Data di avvio dell'operatività del comparto:** 22/12/2001
- **Patrimonio netto al 31.12.2025 (in euro):** 118.976.437,14
- **Rendimento netto del 2025:** 3,15%
- **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 31.12.2025



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

Linea Bilanciata

COMPARTO AZIONARIO

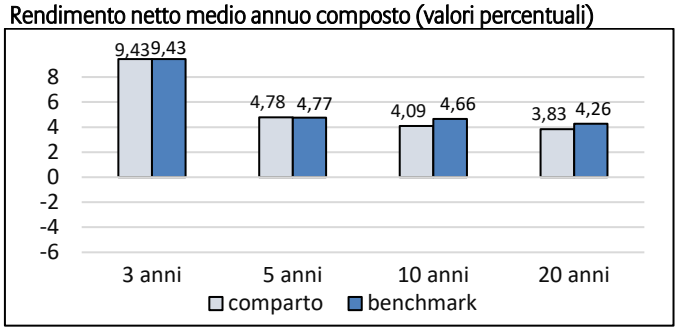
ORIZZONTE TEMPORALE **MEDIO**

tra 5 e 10 anni dal pensionamento

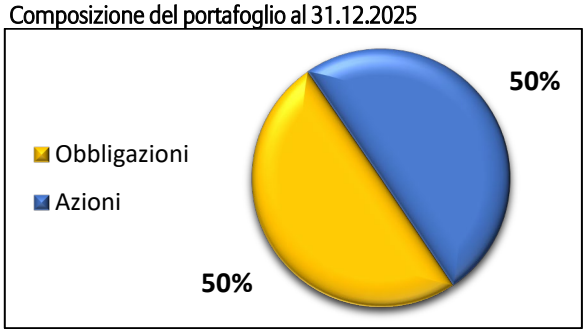
La gestione risponde alle esigenze di un soggetto che ricerca rendimenti elevati nel medio lungo periodo ed è disposto ad accettare una maggiore esposizione al rischio, con una certa discontinuità dei risultati nei singoli esercizi.

- **Garanzia:** assente
- **Data di avvio dell'operatività del comparto:** 22/12/2001
- **Patrimonio netto al 31.12.2025 (in euro):** 261.262.978,75
- **Rendimento netto del 2025:** 7,85%
- **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 31.12.2025



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

Linea Azionaria

COMPARTO AZIONARIO

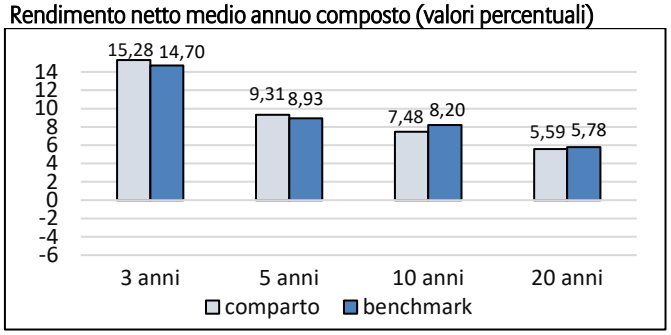
ORIZZONTE TEMPORALE **LUNGO**

Oltre 15 anni dal pensionamento

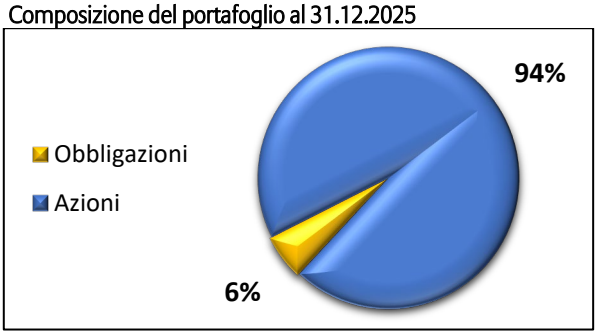
La gestione risponde alle esigenze di un soggetto che ricerca i rendimenti più elevati nel lungo periodo ed è disposto ad accettare una maggiore esposizione al rischio, con una certa discontinuità dei risultati nei singoli esercizi, o è molto distante dal pensionamento.

- **Garanzia:** assente
- **Data di avvio dell'operatività del comparto:** 22/12/2001
- **Patrimonio netto al 31.12.2025 (in euro):** 469.201.834,62
- **Rendimento netto del 2025:** 12,96%
- **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 31.12.2025



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

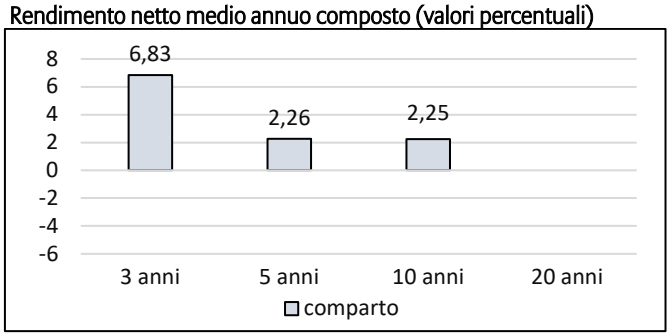
ORIZZONTE TEMPORALE **MEDIO**

tra 5 e 10 anni dal pensionamento

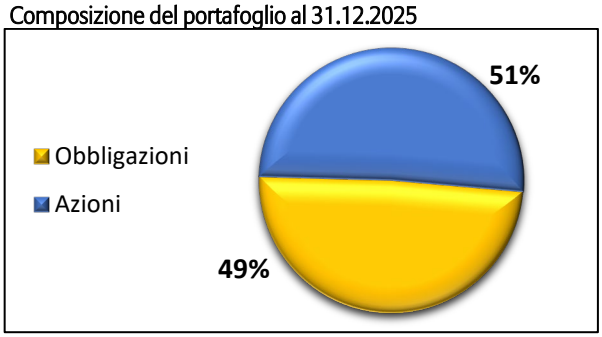
La gestione risponde alle esigenze di un soggetto che privilegia la continuità dei risultati nei singoli esercizi, comunque accettando un'esposizione al rischio moderata.

- **Garanzia:** assente
- **Data di avvio dell'operatività del comparto:** 14/01/2016
- **Patrimonio netto al 31.12.2025 (in euro):** 15.410.013,51
- **Rendimento netto del 2025:** 8,71%
- **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 31.12.2025



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* • 60% JPM EMU Govt 1-3y Total Return € • 40% ML EMU Corp 1-3y Total Return €
Linea Obbligazionaria Lungo Termine	medio	medio periodo (tra 5 e 10 anni dal pensionamento)	*attivo a benchmark* • 60% JPM EMU Govt 1-10y Total Return € • 40% ML EMU Corp 1-10y Total Return €
Linea Obbligazionaria	medio	breve (fino a 5 anni dal pensionamento)	*attivo a benchmark* • 50% JPM EMU Govt 3-5y Total Return € • 40% ML EMU Corp 3-5y Total Return € • 10% MSCI World Free TR € Hedge
Linea Bilanciata	medio/alto	medio periodo (tra 5 e 10 anni dal pensionamento)	*attivo a benchmark* • 28% JPM EMU Govt 3-5y Total Return € • 22% ML EMU Corp 3-5y Total Return € • 50% MSCI World Free TR € Hedge
Linea Azionaria	alto	lungo periodo (oltre 15 anni dal pensionamento)	*attivo a benchmark* • 5% Boltaly BOT Lordo • 95% 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%.

Come consentito da COVIP con Deliberazione del 23 giugno 2026 "Istruzioni in ordine ai criteri minimi che devono soddisfare i percorsi e le linee di investimento", in via transitoria, il TFR maturando e i contributi del datore di lavoro e del lavoratore pervenuti a seguito di adesioni automatiche saranno destinati al percorso Life Cycle Vivace, nel caso in cui la permanenza residua nel Fondo Pensione valutata alla data di adesione sia maggiore di 9 anni.
Entro il 30 giugno 2027, verrà stabilito in via definitiva il percorso di investimento dedicato alle adesioni automatiche nel rispetto dei criteri previsti dalla predetta Deliberazione.

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 Obbligazionaria	Linea Bilanciata	Linea Azionaria	Linea Multiasset	Massima esposizione in azioni
40	0,0%	4,3%	0,0%	10,0%	73,7%	12,0%	75,0%
35	0,0%	4,3%	0,0%	10,0%	73,7%	12,0%	75,0%
30	0,0%	4,3%	0,0%	10,0%	73,7%	12,0%	75,0%
25	0,0%	4,3%	0,0%	10,0%	73,7%	12,0%	75,0%
20	0,0%	10,3%	0,0%	10,0%	67,7%	12,0%	69,3%
15	0,0%	16,3%	0,0%	10,0%	61,7%	12,0%	63,6%
10	2,2%	19,4%	0,0%	10,0%	56,5%	12,0%	58,7%
5	19,2%	12,8%	12,5%	7,5%	36,0%	12,0%	39,2%
0	92,4%	0,0%	0,0%	5,0%	2,6%	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 Obbligazionaria	Linea Bilanciata	Linea Azionaria	Linea Multiasset	Massima esposizione in azioni
40	0,0%	43,2%	0,0%	10,0%	36,8%	10,0%	40,0%
35	0,0%	43,2%	0,0%	10,0%	36,8%	10,0%	40,0%
30	0,0%	43,2%	0,0%	10,0%	36,8%	10,0%	40,0%
25	0,0%	43,2%	0,0%	10,0%	36,8%	10,0%	40,0%
20	0,0%	43,2%	0,0%	10,0%	36,8%	10,0%	40,0%
15	0,0%	43,2%	0,0%	10,0%	36,8%	10,0%	40,0%
10	4,3%	38,8%	0,0%	10,0%	36,8%	10,0%	40,0%
5	26,2%	17,5%	12,5%	7,5%	26,3%	10,0%	30,0%
0	100,0%	0,0%	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%.

Come consentito da COVIP con Deliberazione del 23 giugno 2026 "Istruzioni in ordine ai criteri minimi che devono soddisfare i percorsi e le linee d'investimento", in via transitoria, il TFR maturando e i contributi del datore di lavoro e del lavoratore pervenuti a seguito di adesioni automatiche saranno destinati al percorso Life Cycle Prudente, nel caso in cui la permanenza residua nel Fondo Pensione valutata alla data di adesione sia inferiore o uguale a 9 anni.
Entro il 30 giugno 2027, verrà stabilito in via definitiva il percorso di investimento dedicato alle adesioni automatiche nel rispetto dei criteri previsti dalla predetta Deliberazione.

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 Obbligazionaria	Linea Bilanciata	Linea Azionaria	Linea Multiasset	Massima esposizione in azioni
40	0,0%	66,2%	0,0%	10,0%	15,8%	8,0%	20,0%
35	0,0%	66,2%	0,0%	10,0%	15,8%	8,0%	20,0%
30	0,0%	66,2%	0,0%	10,0%	15,8%	8,0%	20,0%
25	0,0%	66,2%	0,0%	10,0%	15,8%	8,0%	20,0%
20	0,0%	66,2%	0,0%	10,0%	15,8%	8,0%	20,0%
15	0,0%	66,2%	0,0%	10,0%	15,8%	8,0%	20,0%
10	6,6%	59,6%	0,0%	10,0%	15,8%	8,0%	20,0%
5	33,7%	22,5%	12,5%	7,5%	15,8%	8,0%	20,0%
0	100,0%	0,0%	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		Linea Obbligazionaria	
			capitale	rendita annua	capitale	rendita annua	capitale	rendita annua	capitale	rendita annua
€ 2.500	30	37	126.936,71 €	4.858,08€	127.882,64 €	4.894,29 €	125.071,41 €	4.786,70€	128.837,56€	4.930,83 €
	40	27	84.951,29€	3.370,19€	85.419,14€	3.388,75 €	84.025,12 €	3.333,45 €	85.890,20€	3.407,44 €
€ 5.000	30	37	253.978,98€	9.720,21 €	255.872,40 €	9.792,67 €	250.245,33 €	9.577,31 €	257.783,81 €	9.865,83 €
	40	27	170.000,76€	6.744,28 €	170.937,51 €	6.781,45 €	168.146,35 €	6.670,72 €	171.880,69€	6.818,86 €

versam. iniziale annuo	età all'iscriz.	anni di versam.	Linea Bilanciata		Linea Azionaria		Linea Multiasset	
			capitale	rendita annua	capitale	rendita annua	capitale	rendita annua
€ 2.500	30	37	144.304,79 €	5.522,79€	164.745,35 €	6.305,09 €	129.608,01 €	4.960,32 €
	40	27	93.357,71 €	3.703,69€	102.809,46 €	4.078,67 €	86.269,37 €	3.422,49€
€ 5.000	30	37	288.744,89 €	11.050,76€	329.664,25 €	12.616,81 €	259.326,01 €	9.924,85 €
	40	27	186.833,08 €	7.412,06€	205.760,07 €	8.162,93 €	172.639,89€	6.848,98€

versam. iniziale annuo	età all'iscriz.	anni di versam.	Life Cycle Vivace		Life Cycle Equilibrato		Life Cycle Prudente	
			capitale	rendita annua	capitale	rendita annua	capitale	rendita annua
€ 2.500	30	37	145.293,59 €	5.560,63 €	137.224,09 €	5.251,80 €	131.259,84 €	5.023,54 €
	40	27	92.470,81 €	3.668,51 €	89.444,45 €	3.548,45 €	86.842,01 €	3.445,20 €
€ 5.000	30	37	291.591,35 €	11.159,70 €	275.384,33 €	10.539,43 €	263.406,00 €	10.081,00 €
	40	27	185.679,06 €	7.366,27 €	179.597,70 €	7.125,01 €	174.368,34 €	6.917,55 €

(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/insieme.html. Sul sito web di INSIEME (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, **INSIEME** 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: **INSIEME** 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 **INSIEME** 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 INSIEME 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 INSIEME (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 INSIEME;
- **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**.*

Allianz INSIEME

FONDO PENSIONE APERTO

Allianz S.p.A.
Iscritto all'Albo tenuto dalla COVIP con il n. 118

Istituito in Italia

Piazza Tre Torri, 3 - 20145 Milano

800.68.68.68 (opzione 4.1)

http://www.allianz.it/servizi/pronto-allianz-online

allianz.spa@pec.allianz.it

www.allianz.it

Nota informativa

(*depositata presso la COVIP il 31/07/2026*)

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 31/07/2026*)

Gli importi ivi riportati devono intendersi come importi massimi applicabili.

La presenza di costi comporta una **diminuzione della posizione individuale e quindi della prestazione pensionistica.** Pertanto, prima di aderire a INSIEME, 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
• **Spese di adesione**	**100€**, da versare in unica soluzione all'atto dell'adesione e dal primo versamento utile
• **Spese da sostenere durante la fase di accumulo:**	
– Direttamente a carico dell'aderente	**30€**, su base annua non frazionabile *pro rata temporis* in caso di attivazione di un programma Life Cycle 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
– 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) [(1)]:	
✓ *LINEA FLESSIBILE con garanzia di restituzione del capitale*	**0,60%** del patrimonio su base annua
✓ *LINEA OBBLIGAZIONARIA Breve Termine*	**0,55%** del patrimonio su base annua
✓ *LINEA OBBLIGAZIONARIA Lungo Termine*	**0,70%** del patrimonio su base annua
✓ *LINEA OBBLIGAZIONARIA*	**0,70%** del patrimonio su base annua
✓ *LINEA BILANCIATA*	**0,75%** del patrimonio su base annua
✓ *LINEA AZIONARIA*	**0,80%** del patrimonio su base annua
✓ *LINEA MULTIASSET*	**0,80%** del patrimonio su base annua
• **Spese per l'esercizio di prerogative individuali** (prelevate dalla posizione individuale al momento dell'operazione)**:**	
– Anticipazione	Non previste
– Trasferimento	Non previste
– Riscatto	Non previste
– Riallocazione della posizione individuale	Non previste
– Riallocazione del flusso contributivo	Non previste
– Rendita integrativa temporanea anticipata (RITA)	Non previste
• **Spese e premi per prestazioni accessorie [(2)]:**	
– 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

(1) 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:

- *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.*

(2) Per gli aderenti che dovessero accedere alla copertura in corso d'anno, l'importo sarà diminuito in funzione della durata residua della stessa.

L'Indicatore sintetico dei costi (ISC)

Al fine di fornire un'indicazione sintetica dell'onerosità dei comparti di INSIEME, 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 su base collettiva, la misura dell'indicatore è riportata nella Scheda appositamente predisposta e riportata 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:** É 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

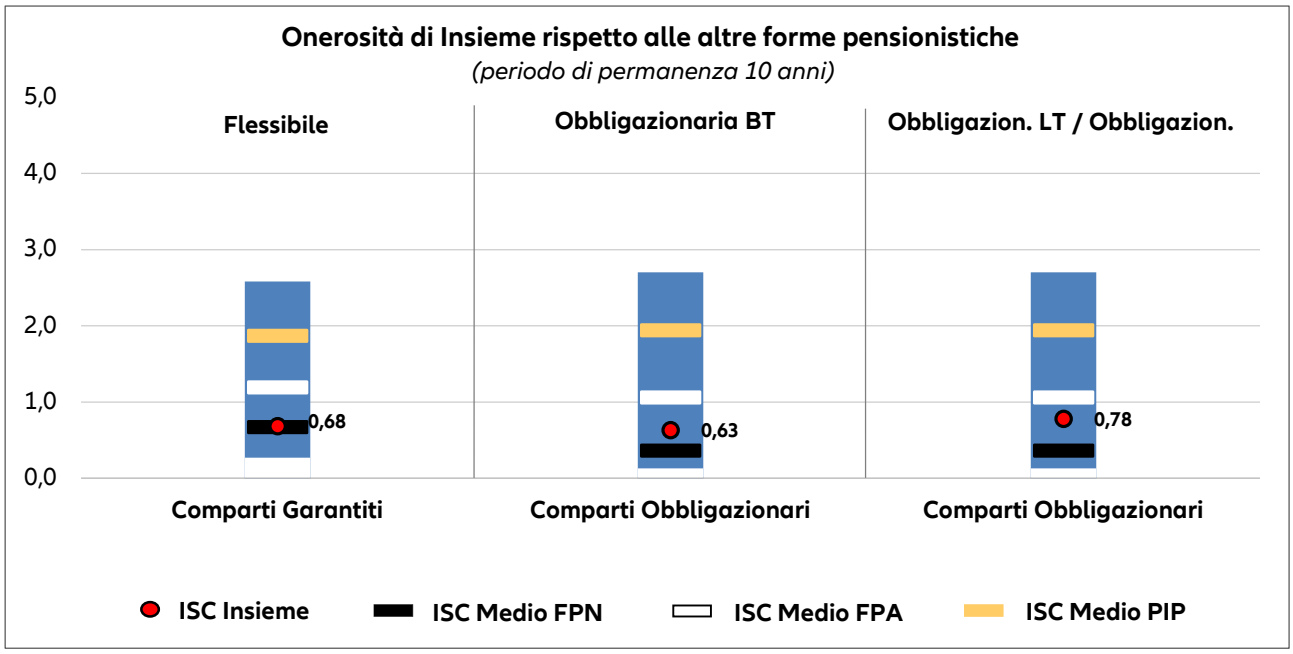
Comparti	Anni di permanenza			
	2 anni	5 anni	10 anni	35 anni
LINEA FLESSIBILE con garanzia di restituzione del capitale	2,00%	0,89%	0,68%	0,61%
LINEA OBBLIGAZIONARIA Breve Termine	1,95%	0,84%	0,63%	0,56%
LINEA OBBLIGAZIONARIA Lungo Termine	2,10%	0,99%	0,78%	0,71%
LINEA OBBLIGAZIONARIA	2,10%	0,99%	0,78%	0,71%
LINEA BILANCIATA	2,15%	1,04%	0,83%	0,76%
LINEA AZIONARIA	2,20%	1,09%	0,88%	0,81%
LINEA MULTIASSET	3,03%	1,50%	1,10%	0,87%

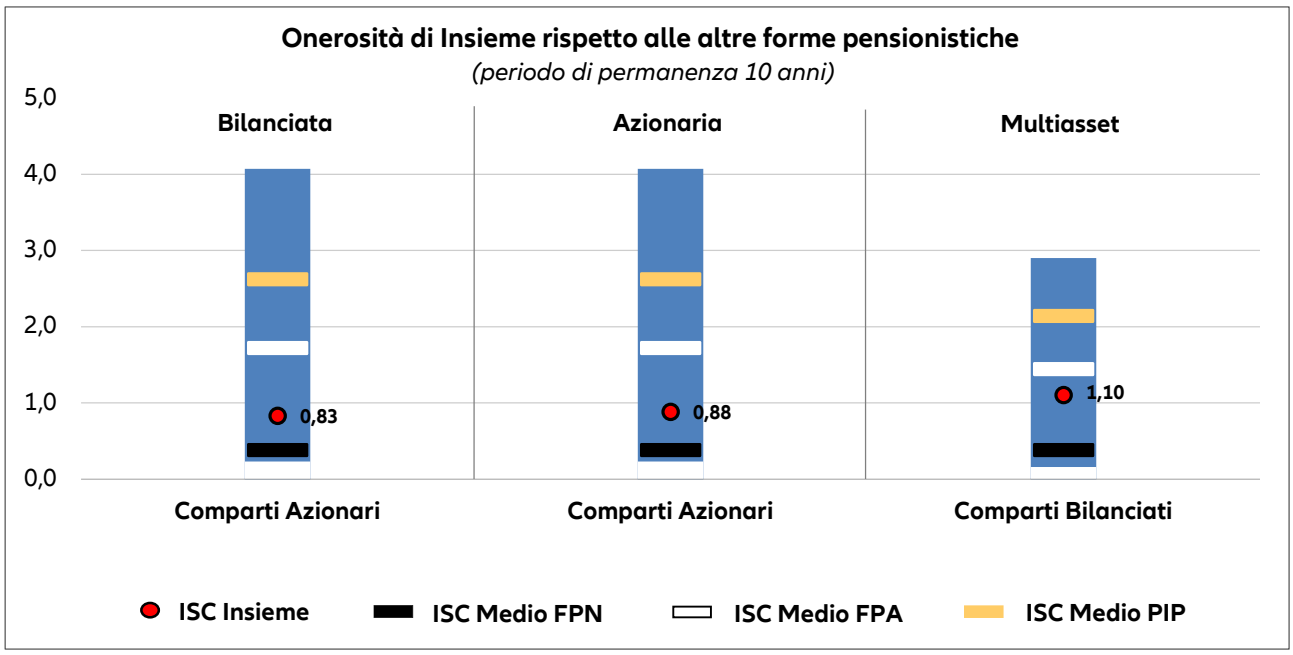
***AVVERTENZA:** Per condizioni differenti rispetto a quelle considerate, ovvero nei casi in cui non si verifichino le ipotesi previste, tale Indicatore ha una valenza meramente orientativa.*

Per consentirti di comprendere l'onerosità dei comparti, nel grafico seguente l'ISC di ciascun comparto di INSIEME 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 INSIEME 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, in caso di scelta di una forma di rendita vitalizia, 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 le ulteriori tipologie di prestazioni, introdotte dalla Legge di Bilancio 2026, non è prevista l'applicazione di alcun costo, salvo le spese per la gestione finanziaria, riportate nella sezione "Spese da sostenere durante la fase di accumulo" e gravanti indirettamente sull'Aderente, in relazione al/ai comparto/i nel/i quale/i è investito il montante residuo durante la fase di erogazione.

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