



Nota Informativa

(depositata presso la COVIP il 28/05/2021)

Fideuram Vita S.p.A. (di seguito anche la Compagnia) è responsabile della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenuti 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.fideuramvita.it);
- l'**Appendice 'Informativa sulla sostenibilità'**, ti viene consegnata al MOMENTO DELL'ADESIONE.

INDICE

	Pag.
Parte I ‘LE INFORMAZIONI CHIAVE PER L’ADERENTE’	
Scheda ‘Presentazione’	
– Paragrafo ‘Premessa’	” 1
– Paragrafo ‘Le opzioni di investimento’	” 1
– Paragrafo ‘I comparti’	” 2
– Paragrafo ‘Quanto potresti ricevere quando andrai in pensione’	” 7
– Paragrafo ‘Cosa fare per aderire’	” 7
– Paragrafo ‘I rapporti con gli aderenti’	” 7
– Paragrafo ‘Dove trovare ulteriori informazioni’	” 8
Scheda ‘I costi’	
– Paragrafo ‘I costi nella fase di accumulo’	” 1
– Paragrafo ‘L’indicatore sintetico dei costi (ISC)’	” 2
– Paragrafo ‘I costi nella fase di erogazione’	” 3
Parte II ‘LE INFORMAZIONI INTEGRATIVE’	
Scheda ‘Le opzioni di investimento’	
– Paragrafo ‘Che cosa si investe’	” 1
– Paragrafo ‘Dove e come si investe’	” 1
– Paragrafo ‘I rendimenti e i rischi dell’investimento’	” 1
– Paragrafo ‘La scelta del comparto’	” 1
– Paragrafo ‘Glossario dei termini tecnici o stranieri utilizzati’	” 2
– Paragrafo ‘Dove trovare ulteriori informazioni’	” 3
– Paragrafo ‘I comparti. Caratteristiche’	” 4
– Paragrafo ‘I comparti. Andamento passato’	” 9
Scheda ‘Le informazioni sui soggetti coinvolti’	
– Paragrafo ‘Il soggetto istitutore/gestore’	” 1
– Paragrafo ‘Il Responsabile’	” 2
– Paragrafo ‘Il depositario’	” 2
– Paragrafo ‘I gestori delle risorse’	” 2
– Paragrafo ‘L’erogazione delle rendite’	” 2
– Paragrafo ‘La revisione legale dei conti’	” 2
– Paragrafo ‘La raccolta delle adesioni’	” 2
APPENDICE ‘INFORMATIVA SULLA SOSTENIBILITÀ’	
– Paragrafo ‘Informazioni sulle caratteristiche ambientali o sociali/investimenti sostenibili’	” 1
– Paragrafo ‘Integrazione dei rischi di sostenibilità’	” 1
– Paragrafo ‘Principali effetti negativi per la sostenibilità delle decisioni di investimento’	” 2

MODULO DI ADESIONE



Fondo Pensione Fideuram FONDO PENSIONE APERTO

Iscritto all'Albo tenuto dalla COVIP con il n. 7

Istituito in Italia
Soggetto istitutore: Fideuram Vita S.p.A.
Gruppo Intesa Sanpaolo



Via E.Q. Visconti, 80 – 00193 Roma



+39 06.3571.1 - 800.537.537



servizioclienti@fideuramvita.it
servizioreclami@fideuramvita.it
fideuramvita@pec.fideuramvita.it



www.fideuramvita.it

Nota Informativa

(depositata presso la COVIP il 28/05/2021)

PARTE I – ‘Le informazioni chiave per l’aderente’

Fideuram Vita S.p.A. (di seguito anche la Compagnia) è responsabile della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenuti nella presente Nota Informativa.

Scheda ‘Presentazione’

(in vigore dal 29/05/2021)

Premessa

Quale è l'obiettivo	Fondo Pensione Fideuram è un fondo pensione aperto finalizzato all'erogazione di una pensione complementare , ai sensi del decreto legislativo 5 dicembre 2005, n. 252 . Fondo Pensione Fideuram è vigilato dalla Commissione di vigilanza sui fondi pensione (COVIP).
Come funziona	Fondo Pensione Fideuram 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	L'adesione al Fondo Pensione Fideuram è su base individuale . La misura e la periodicità della contribuzione sono scelte da te e, se sei un lavoratore dipendente, puoi contribuire versando il TFR maturando. In questo caso il versamento avviene per il tramite del tuo datore di lavoro.
Quali prestazioni puoi ottenere	<ul style="list-style-type: none"> • RENDITA e/o CAPITALE: (fino a un massimo del 50%) al momento del pensionamento; • ANTICIPAZIONI: (fino al 75%) per <i>malattia</i>, in ogni momento; (fino al 75%) per <i>acquisto/ristrutturazione prima casa</i>, dopo 8 anni; (fino al 30%) per <i>altre cause</i>, dopo 8 anni; • RISCATTO PARZIALE/TOTALE: per <i>perdita requisiti, invalidità, inoccupazione, mobilità, cassa integrazione, decesso</i> – secondo le condizioni previste nel Regolamento; • RENDITA INTEGRATIVA TEMPORANEA ANTICIPATA (RITA); • PRESTAZIONI ASSICURATIVE ACCESSORIE: in caso di attivazione facoltativa delle garanzie accessorie previste, per decesso e per invalidità permanente conseguente a malattia o infortunio che intervengano prima del raggiungimento dell'età del pensionamento.
Trasferimento	Puoi trasferire la tua posizione ad altra forma pensionistica complementare dopo 2 anni (in ogni momento per perdita dei requisiti di partecipazione, in caso di modifiche peggiorative/so-stanziali).
I benefici fiscali	Se partecipi a una forma pensionistica complementare 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

Puoi scegliere tra i seguenti **6 comparti**:

DENOMINAZIONE	TIPOLOGIA	SOSTENIBILITÀ ^(*)	ALTRE CARATTERISTICHE
Fideuram Garanzia	<i>garantito</i>	<i>SI</i>	<i>Comparto di default in caso di RITA</i>
Fideuram Sicurezza	<i>obbligazionario puro</i>	<i>SI</i>	
Fideuram Equilibrio	<i>bilanciato</i>	<i>SI</i>	
Fideuram Valore	<i>azionario</i>	<i>SI</i>	
Fideuram Crescita	<i>azionario</i>	<i>SI</i>	
Fideuram Millennials	<i>azionario</i>	<i>SI</i>	

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

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



Puoi trovare ulteriori informazioni sulle caratteristiche dei comparti di Fondo Pensione Fideuram nella **SCHEDA 'Le opzioni di investimento' (Parte II 'LE INFORMAZIONI INTEGRATIVE')**, che puoi acquisire **dall'area pubblica** del sito web (www.fideuramvita.it).

I comparti

Fideuram Garanzia

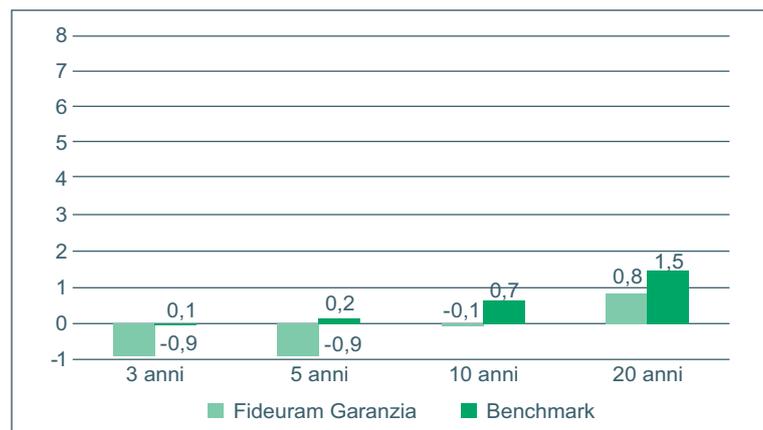


- Garanzia:** presente
 È previsto nei casi di seguito elencati, il riconoscimento di un importo minimo garantito pari alla somma dei contributi netti versati al comparto, inclusi gli eventuali importi derivanti da trasferimento da altro comparto, da altra forma pensionistica e i versamenti effettuati per il reintegro delle anticipazioni percepite, ridotto da eventuali riscatti parziali e anticipazioni.
 Gli eventi che attribuiscono il diritto alla garanzia sono:
 - esercizio del diritto alla prestazione pensionistica;
 - riscatto per decesso;
 - riscatto per invalidità permanente che comporti la riduzione della capacità di lavoro a meno di un terzo;
 - riscatto per inoccupazione per un periodo superiore a 48 mesi;
 - riscatto del 50 per cento della posizione individuale maturata, in caso di cessazione dell'attività lavorativa che comporti l'inoccupazione per un periodo di tempo non inferiore a 12 mesi e non superiore a 48 mesi, ovvero in caso di ricorso da parte del datore di lavoro a procedure di mobilità, cassa integrazione guadagni, ordinaria o straordinaria;
 - riscatto dell'intera posizione individuale maturata, ai sensi dell'art. 14 comma 5 del Decreto Legislativo 5 dicembre 2005 n. 252, ovvero trasferirla ad altra forma pensionistica complementare, qualora vengano meno i requisiti di partecipazione;
 - anticipazione;
 - trasferimento della posizione individuale per modifiche peggiorative delle condizioni contrattuali che regolano la partecipazione al Fondo;
 - trasferimento della posizione individuale maturata ad altra forma pensionistica complementare, alla quale acceda in relazione alla nuova attività lavorativa.
- Data di avvio dell'operatività del comparto:** 4 gennaio 1999
- Patrimonio netto al 31.12.2020 (in euro):** 70.465.514,65
- Rendimento netto del 2020:** -0,87%
- Sostenibilità:**

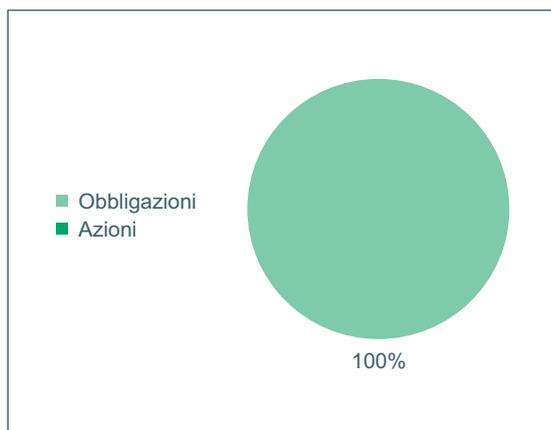
<input type="checkbox"/>	<input type="radio"/>	NO, non ne tiene conto
<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="radio"/>	SI, promuove CARATTERISTICHE AMBIENTALI O SOCIALI
<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="radio"/>	SI, ha OBIETTIVI DI SOSTENIBILITÀ

Fondo Pensione Fideuram - Fondo Pensione Aperto

Rendimento netto medio annuo composto (valori percentuali)



Composizione del portafoglio al 31.12.2020



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

Fideuram Sicurezza

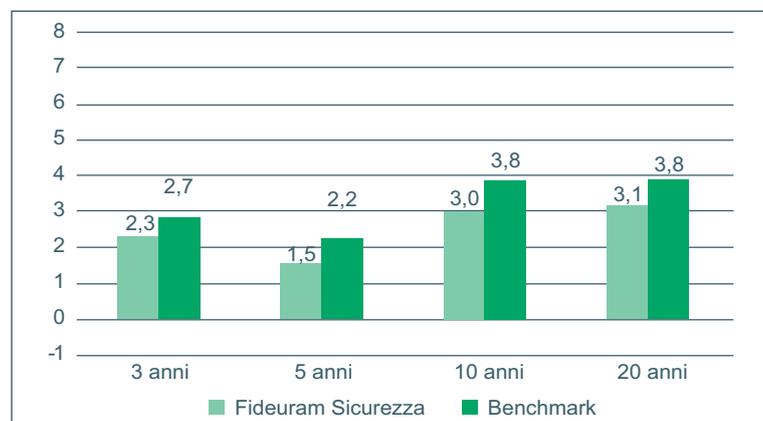
COMPARTO
OBBLIGAZIONARIO
PURO

ORIZZONTE
TEMPORALE
BREVE
fino a 5 anni dal
pensionamento

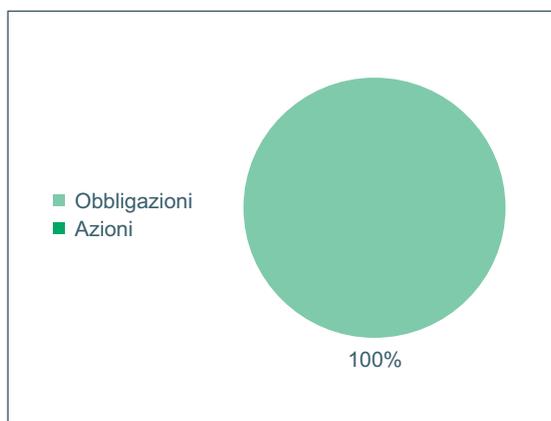
La gestione è volta a mantenere nel tempo il valore del capitale investito, rispondendo alle esigenze di soggetti che si trovano in prossimità del pensionamento o che hanno una bassa propensione al rischio.

- **Garanzia:** assente
- **Data di avvio dell'operatività del comparto:** 4 gennaio 1999
- **Patrimonio netto al 31.12.2020 (in euro):** 91.218.619,93
- **Rendimento netto del 2020:** 2,37%
- **Sostenibilità:**
 - NO, non ne tiene conto**
 - SI, promuove CARATTERISTICHE AMBIENTALI O SOCIALI**
 - SI, ha OBIETTIVI DI SOSTENIBILITÀ**

Rendimento netto medio annuo composto (valori percentuali)



Composizione del portafoglio al 31.12.2020



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

Fideuram Equilibrio

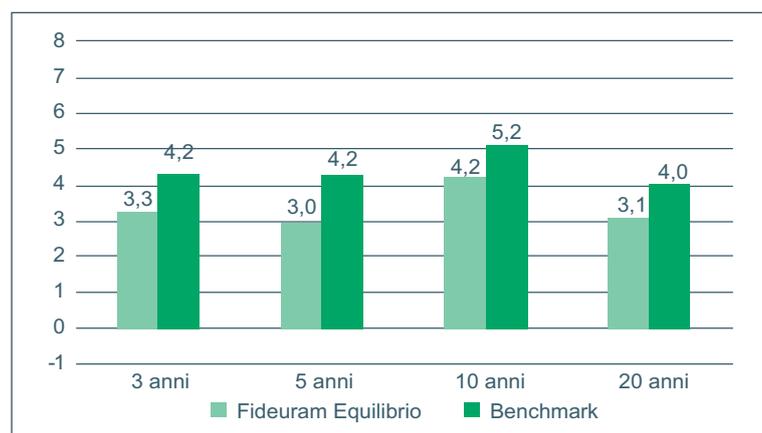
COMPARTO
BILANCIATO

ORIZZONTE
TEMPORALE
MEDIO
tra 5 e 10 anni
dal pensionamento

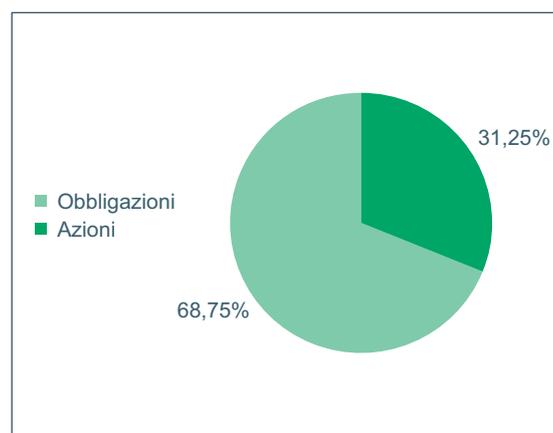
La gestione è volta ad aumentare nel tempo il valore del capitale investito, rispondendo alle esigenze di soggetti che hanno maturato un'importante anzianità lavorativa o che, avendo una propensione al rischio media, ricercano un investimento equilibrato tra mercati azionari e mercati obbligazionari

- **Garanzia:** assente
- **Data di avvio dell'operatività del comparto:** 4 gennaio 1999
- **Patrimonio netto al 31.12.2020 (in euro):** 578.719.967,06
- **Rendimento netto del 2020:** 3,86%
- **Sostenibilità:** **NO, non ne tiene conto**
 SI, promuove CARATTERISTICHE AMBIENTALI O SOCIALI
 SI, ha OBIETTIVI DI SOSTENIBILITÀ

Rendimento netto medio annuo composto (valori percentuali)



Composizione del portafoglio al 31.12.2020



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

Fideuram Valore

COMPARTO
AZIONARIO

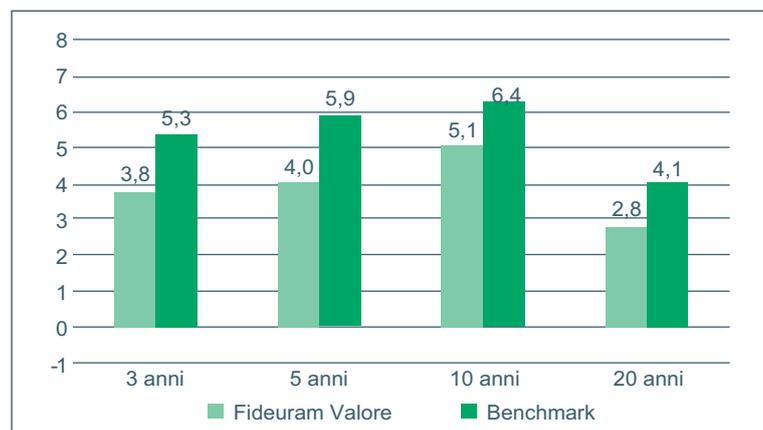
ORIZZONTE
TEMPORALE
MEDIO/LUNGO
tra 10 e 15 anni
dal pensionamento

La gestione è volta all'apprezzamento nel tempo del capitale investito, rispondendo alle esigenze di soggetti non prossimi al pensionamento o che, avendo una propensione al rischio medio-alta, ricercano le opportunità di investimento ed il dinamismo propri dei mercati azionari

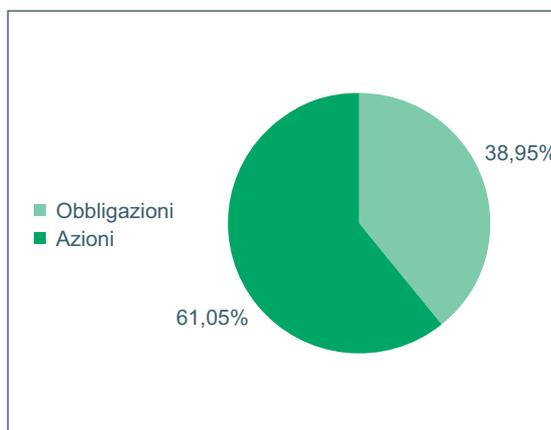
- **Garanzia:** assente
- **Data di avvio dell'operatività del comparto:** 4 gennaio 1999
- **Patrimonio netto al 31.12.2020 (in euro):** 476.783.646,25

- **Rendimento netto del 2020:** 4,83%
- **Sostenibilità:** **NO, non ne tiene conto**
 SI, promuove CARATTERISTICHE AMBIENTALI O SOCIALI
 SI, ha OBIETTIVI DI SOSTENIBILITÀ

Rendimento netto medio annuo composto (valori percentuali)



Composizione del portafoglio al 31.12.2020



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

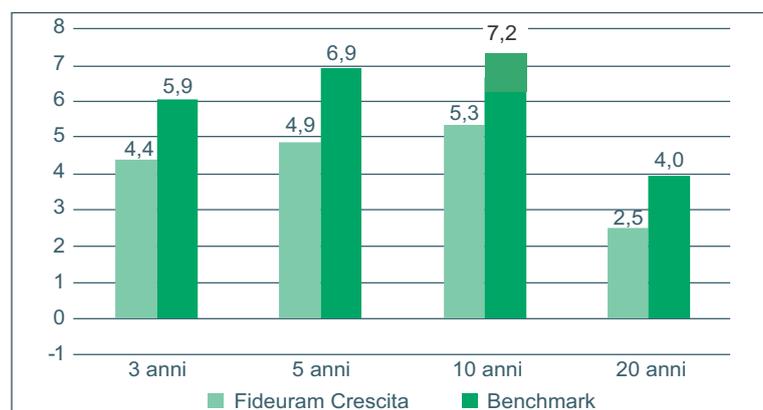
Fideuram Crescita



- **Garanzia:** assente
- **Data di avvio dell'operatività del comparto:** 4 gennaio 1999
- **Patrimonio netto al 31.12.2020 (in euro):** 778.590.823,68
- **Rendimento netto del 2020:** 5,67%
- **Sostenibilità:** **NO, non ne tiene conto**
 SI, promuove CARATTERISTICHE AMBIENTALI O SOCIALI
 SI, ha OBIETTIVI DI SOSTENIBILITÀ

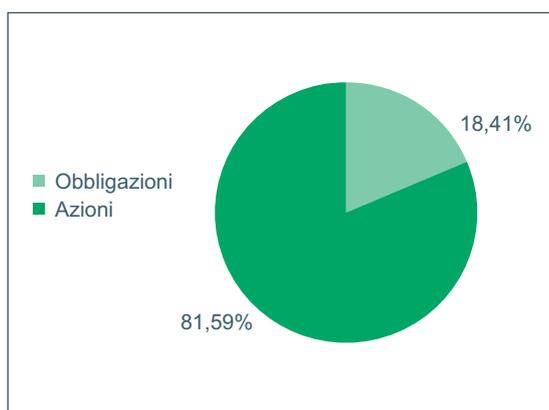
Fondo Pensione Fideuram - Fondo Pensione Aperto

Rendimento netto medio annuo composto (valori percentuali)



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

Composizione del portafoglio al 31.12.2020

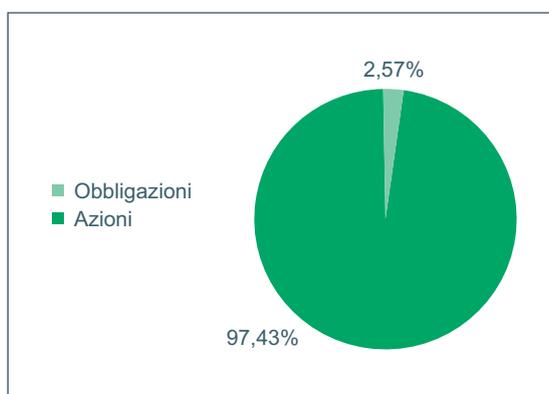


Fideuram Millennials



- **Garanzia:** assente
- **Data di avvio dell'operatività del comparto:** 2 novembre 2020
- **Patrimonio netto al 31.12.2020 (in euro):** 6.639.556,93
- **Rendimento netto del 2020:** -0,09%
- **Sostenibilità:**
 - NO, non ne tiene conto**
 - SI, promuove CARATTERISTICHE AMBIENTALI O SOCIALI**
 - SI, ha OBIETTIVI DI SOSTENIBILITÀ**

Composizione del portafoglio al 31.12.2020



Il comparto Fideuram Millennials ed il benchmark sono operativi da meno di 5 anni, con data di avvio 2 novembre 2020 pertanto alla data di redazione del presente documento non è possibile rappresentarne il rendimento netto medio annuo.

Quanto potresti ricevere quando andrai in pensione⁽¹⁾

versamento iniziale annuo	età all'iscrizione	anni di versamento	Fideuram Garanzia		Fideuram Sicurezza		Fideuram Equilibrio		Fideuram Valore		Fideuram Crescita		Fideuram Millennials	
			posizione finale	rendita annua	posizione finale	rendita annua	posizione finale	rendita annua	posizione finale	rendita annua	posizione finale	rendita annua	posizione finale	rendita annua
€ 2.500	30	37	€ 121.272,00	€ 4.519,00	€ 114.537,00	€ 4.268,00	€ 121.454,00	€ 4.526,00	€ 123.419,00	€ 4.599,00	€ 130.971,00	€ 4.880,00	€ 142.379,00	€ 5.306,00
	40	27	€ 82.017,00	€ 3.168,00	€ 78.599,00	€ 3.036,00	€ 82.108,00	€ 3.172,00	€ 83.093,00	€ 3.210,00	€ 86.825,00	€ 3.354,00	€ 92.323,00	€ 3.567,00
€ 5.000	30	37	€ 243.067,00	€ 9.057,00	€ 229.559,00	€ 8.554,00	€ 243.432,00	€ 9.071,00	€ 247.374,00	€ 9.218,00	€ 262.519,00	€ 9.782,00	€ 285.399,00	€ 10.635,00
	40	27	€ 164.447,00	€ 6.353,00	€ 157.588,00	€ 6.088,00	€ 164.630,00	€ 6.360,00	€ 166.605,00	€ 6.436,00	€ 174.093,00	€ 6.725,00	€ 185.125,00	€ 7.152,00

⁽¹⁾ 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 Fideuram Vita 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.fideuramvita.it/fondo-pensione-fideuram-fondo-pensione-aperto>). Sul sito web della Compagnia (www.fideuramvita.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**.

L'adesione decorre dalla data di ricezione del Modulo di adesione da parte del fondo. Entro 15 giorni dalla ricezione del Modulo, la Compagnia ti invierà una lettera di conferma dell'avvenuta iscrizione, nella quale potrai verificare, tra l'altro, la data di decorrenza della partecipazione, il tuo codice iscritto e le credenziali di accesso all'area riservata che consente di monitorare i tuoi versamenti effettuati e l'andamento della tua posizione individuale.

Qualora, in fase di adesione, intendessi attivare anche le prestazioni assicurative accessorie di cui all'art. 15 del Regolamento, devi compilare la scheda di richiesta di prestazioni assicurative accessorie predisposta dalla Compagnia. La richiesta delle prestazioni assicurative accessorie può essere effettuata anche successivamente all'adesione a Fondo Pensione Fideuram.

I rapporti con gli aderenti

La Compagnia 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.

La Compagnia 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 la Compagnia telefonicamente, via e-mail (anche PEC) o posta ordinaria. Eventuali reclami relativi alla partecipazione a Fondo Pensione Fideuram devono essere presentati in forma scritta. Trovi i contatti nell'intestazione di questa Scheda.



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

Dove trovare ulteriori informazioni

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

- la **Parte II 'Le informazioni integrative'**, della Nota informativa;
- il **Regolamento**, che contiene le regole di partecipazione a Fondo Pensione Fideuram (ivi comprese le prestazioni che puoi ottenere) e disciplina il funzionamento del fondo;
- il **Documento sul regime fiscale**, il **Documento sulle anticipazioni** e il **Documento sulle rendite**, che contengono informazioni di dettaglio sulle relative tematiche;
- il **Documento sulla politica di investimento**, che illustra la strategia di gestione delle risorse di Fondo Pensione Fideuram;
- **altri documenti** la cui redazione è prevista dalla regolamentazione (ad esempio, il Rendiconto).



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



Fondo Pensione Fideuram FONDO PENSIONE APERTO

Iscritto all'Albo tenuto dalla COVIP con il n. 7

Istituito in Italia
Soggetto istitutore: Fideuram Vita S.p.A.
Gruppo Intesa Sanpaolo



Via E.Q. Visconti, 80 – 00193 Roma



+39 06.3571.1 - 800.537.537



servizioclienti@fideuramvita.it
fideuramvita@pec.fideuramvita.it



www.fideuramvita.it

Nota Informativa

(depositata presso la COVIP il 28/05/2021)

PARTE I – ‘Le informazioni chiave per l’aderente’

Fideuram Vita S.p.A. (di seguito anche la Compagnia) è responsabile della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenuti nella presente Nota Informativa.

Scheda ‘I costi’

(in vigore dal 29/05/2021)

Fondo Pensione Fideuram - Fondo Pensione Aperto

La presenza di costi comporta una **diminuzione della posizione individuale e quindi della prestazione pensionistica**. Pertanto, prima di aderire a Fondo Pensione Fideuram, 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⁽¹⁾	
Tipologia di costo	Importo e caratteristiche
• Spese di adesione	50 euro , prelevati una sola volta dal primo contributo versato
• Spese da sostenere durante la fase di accumulo:	
– Direttamente a carico dell'aderente	20 euro prelevati dal primo contributo di ciascun anno. Tale importo è elevato a 25 euro annui per gli aderenti che abbiano richiesto di fruire delle prestazioni assicurative accessorie
– Indirettamente a carico dell'aderente ⁽¹⁾ . Su ciascun Comparto grava una commissione di gestione:	
✓ Fideuram Garanzia	1,00% del patrimonio netto su base annua
✓ Fideuram Sicurezza	1,30% del patrimonio netto su base annua
✓ Fideuram Equilibrio	1,50% del patrimonio netto su base annua
✓ Fideuram Valore	2,00% del patrimonio netto su base annua
✓ Fideuram Crescita	2,00% del patrimonio netto su base annua
✓ Fideuram Millennials	1,80% del patrimonio netto su base annua
La commissione di gestione è calcolata con cadenza mensile sul patrimonio netto di ogni comparto riferito all'ultimo giorno del mese e prelevata dalle disponibilità di ciascun comparto il secondo giorno lavorativo del mese successivo a quello cui il calcolo si riferisce.	
• Spese per l'esercizio di prerogative individuali (prelevate dalla posizione individuale al momento dell'operazione):	
- Anticipazione	Non previste
- Trasferimento	50 euro
- Riscatto	Non previste
- Riallocazione della posizione individuale	Non previste
- Riallocazione del flusso contributivo	Non previste
- Rendita integrativa temporanea anticipata (RITA)	2 euro (per ciascuna rata erogata), in caso di periodicità mensile 6 euro (per ciascuna rata erogata), in caso di periodicità trimestrale
• Spese e premi per le prestazioni accessorie	Non previste
⁽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.	

L'indicatore sintetico dei costi (ISC)

Al fine di fornire un'indicazione sintetica dell'onerosità dei comparti di Fondo Pensione Fideuram è riportato, per ciascun comparto, l'Indicatore sintetico dei costi (ISC), che esprime il costo annuo, in percentuale della posizione individuale maturata, stimato facendo riferimento a un aderente-tipo che versa un contributo annuo di 2.500 euro e ipotizzando un tasso di rendimento annuo del 4% e diversi periodi di partecipazione nella forma pensionistica complementare (2, 5, 10 e 35 anni).

L'ISC viene calcolato da tutti i fondi pensione utilizzando la stessa metodologia stabilita dalla COVIP.



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



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
Fideuram Garanzia	2,91%	1,54%	1,22%	1,05%
Fideuram Sicurezza	3,21%	1,84%	1,52%	1,35%
Fideuram Equilibrio	3,41%	2,04%	1,72%	1,55%
Fideuram Valore	3,90%	2,54%	2,22%	2,05%
Fideuram Crescita	3,90%	2,54%	2,22%	2,05%
Fideuram Millennials	3,70%	2,34%	2,02%	1,85%



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.

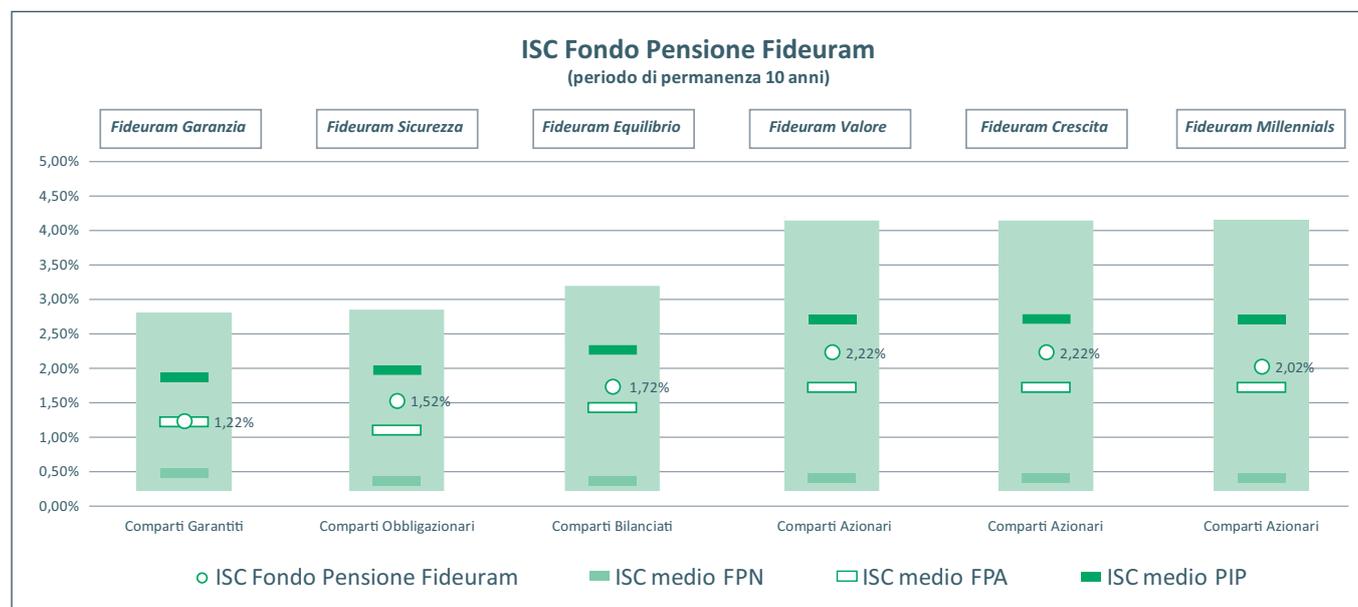
(*) Il conteggio non comprende l'eventuale maggiorazione pari a 5,00 euro annuali a carico dell'aderente che sottoscrive le prestazioni assicurative (facoltative) accessorie per invalidità e premorienza.

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

L'onerosità di Fondo Pensione Fideuram 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.

Fondo Pensione Fideuram - Fondo Pensione Aperto



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

Nelle Tabelle 'Costi nella fase di accumulo' e 'L'indicatore sintetico dei costi', gli importi indicati devono intendersi come importi massimi applicabili.

Il Fondo prevede agevolazioni finanziarie in caso di convenzionamenti con associazioni di lavoratori autonomi o liberi professionisti; le agevolazioni si applicano anche ai familiari fiscalmente a carico degli aderenti. Per le categorie di aderenti per le quali è prevista l'agevolazione le relative Schede dei costi sono reperibili sul sito web della Compagnia.

In caso di diritto alle condizioni agevolate previste, i valori che l'indicatore sintetico dei costi assume, sono riportati nelle suddette Schede dei costi.

I costi nella fase di erogazione

Al momento dell'accesso al pensionamento il capitale maturato sulla posizione individuale viene trasferito nella Gestione Separata PRE.V.I. e convertito in rendita calcolata sulla base di un coefficiente di conversione che incorpora un caricamento per spese di pagamento rendita pari all'1,25%.

La rendita che ti verrà pagata viene rivalutata al 1° Gennaio di ogni anno, la prima rivalutazione delle rendite aventi decorrenza diversa dal 1° gennaio ha luogo in pro-rata temporis.

La rivalutazione della rendita assicurata viene effettuata riconoscendo una rendita aggiuntiva determinata applicando il tasso di rivalutazione alla rendita assicurata a quel momento.

Il tasso di rivalutazione è pari al 95% del rendimento conseguito dalla Gestione Separata PRE.V.I. (rendimento retrocesso).

Resta comunque stabilito che la quota di rendimento trattenuta dalla Compagnia, espressa dalla differenza tra il rendimento percentuale della gestione e il rendimento percentuale retrocesso, non potrà risultare inferiore allo 0,5%.

Qualora il tasso di rivalutazione così calcolato risulti uguale a zero oppure negativo, per quell'anno non si effettuerà la rivalutazione della rendita assicurata.



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



Fondo Pensione Fideuram FONDO PENSIONE APERTO

Iscritto all'Albo tenuto dalla COVIP con il n. 7

Istituito in Italia
Soggetto istitutore: Fideuram Vita S.p.A.
Gruppo Intesa Sanpaolo



Via E.Q. Visconti, 80 – 00193 Roma



+39 06.3571.1 - 800.537.537



servizioclienti@fideuramvita.it
fideuramvita@pec.fideuramvita.it



www.fideuramvita.it

Nota Informativa

(depositata presso la COVIP il 28/05/2021)

PARTE II – ‘Le informazioni integrative’

Fideuram Vita S.p.A. (di seguito anche la Compagnia) è responsabile della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenuti nella presente Nota Informativa.

Scheda ‘Le opzioni di investimento’

(in vigore dal 29/05/2021)

Che cosa si investe

Il finanziamento avviene mediante il versamento dei tuoi contributi che puoi scegliere di versare con cadenza annuale, semestrale, quadrimestrale, trimestrale, bimestrale o mensile. Nel corso dell'anno è consentito il versamento di contributi aggiuntivi.

Se sei un lavoratore dipendente il finanziamento può avvenire mediante conferimento dei flussi di TFR (trattamento di fine rapporto) in maturazione o quota parte degli stessi.

Se sei un lavoratore dipendente del settore privato puoi anche versare solo il TFR.

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 Compagnia ha conferito delega di gestione delle risorse del Fondo Pensione Fideuram a Fideuram Asset Management (Ireland) dac., nel rispetto dei limiti fissati dalla normativa.

Le risorse gestite di Fondo Pensione Fideuram sono depositate presso un 'depositario', che svolge il ruolo di custode del patrimonio 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.

Le scelte del comparto

Fondo Pensione Fideuram ti offre la possibilità di scegliere tra **6 comparti**, le cui caratteristiche sono qui descritte. Fondo Pensione Fideuram 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 e/o il TFR (**reindirizzamento**). 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.

Aree geografiche:

– **Area Euro:** Austria, Belgio, Cipro, Estonia, Francia, Finlandia, Germania, Grecia, Irlanda, Italia, Lettonia, Lituania, Lussemburgo, Malta, Paesi Bassi, Portogallo, Slovenia, Slovacchia, Spagna.

– **Unione Europea:** Austria, Belgio, Cipro, Croazia, Danimarca, Estonia, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Irlanda, Italia, Lettonia, Lituania, Lussemburgo, Malta, Paesi Bassi, Polonia, Portogallo, Repubblica Ceca, Slovacchia, Slovenia, Spagna, Svezia, Ungheria, Bulgaria, Romania.

Asset Allocation: processo di selezione delle attività finanziarie (*asset class*) compiuto al fine di ottimizzare la relazione rischio/rendimento di un portafoglio per un dato orizzonte temporale. L'*asset allocation* può avere un orizzonte temporale medio-lungo (*asset allocation* strategica) e viene modificata a fronte di cambiamenti importanti dello scenario economico e finanziario; può avere un orizzonte temporale breve (*asset allocation* tattica), di norma 3-6 mesi, quando vengono sfruttati temporanei disallineamenti nei prezzi di un'*asset class* rispetto alle altre e rispetto alle valutazioni fondamentali autonome.

Benchmark: parametro oggettivo di riferimento per i rischi connessi di ogni singolo comparto con il quale confrontare i risultati della gestione. Il *benchmark* è composto da indicatori finanziari elaborati da soggetti terzi e di comune utilizzo. Per mezzo del *benchmark*, quindi, l'investitore può valutare i rischi e le opportunità insite negli strumenti d'investimento disponibili sui diversi mercati in cui i singoli comparti investono.

Capitalizzazione: prodotto tra il valore di mercato degli strumenti finanziari e il numero degli stessi in circolazione.

Derivati: strumenti finanziari il cui valore è basato sul valore di mercato di altri beni (azioni, indici, tassi, valute, ecc.) detti attività sottostanti.

Duration: è espressa in anni, indirettamente esprime la sensibilità di un titolo obbligazionario alle variazioni di prezzo in relazione alla durata del piano cedolare ed al tasso di interesse corrente sul mercato dei capitali. A parità di vita residua di un titolo obbligazionario, una *duration* più elevata esprime una volatilità del prezzo più alta in ragione inversamente proporzionale all'andamento dei tassi di interesse.

Esposizione valutaria: investimenti diretti in valute diverse dall'Euro.

Mercati regolamentati: per mercati regolamentati si intendono quelli iscritti dalla Consob nell'elenco previsto dall'Art. 63, comma 2, ovvero nell'apposita sezione prevista dall'Art. 67, comma 1, del D.Lgs. n. 58/98. Oltre a questi sono da considerarsi mercati regolamentati anche quelli indicati nella lista approvata dal Consiglio Direttivo di Asso-gestioni pubblicata sul sito *web* www.assogestioni.it.

OICR: Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio, cioè fondi comuni di investimento e società di investimento a capitale variabile (SICAV).

Rating o merito creditizio: indicatore sintetico del grado di solvibilità di un soggetto (Stato o impresa) che emette strumenti finanziari di natura obbligazionaria ed esprime una valutazione qualitativa di rischio in merito alle aspettative di rimborso del capitale e del pagamento degli interessi dovuti secondo le modalità ed i tempi previsti. Le due principali agenzie internazionali indipendenti che assegnano il *rating* sono Moody's e Standard & Poor's. Entrambe prevedono diversi livelli qualitativi di rischio a seconda dell'emittente considerato: il *rating* più elevato (Aaa, AAA rispettivamente per le due agenzie) viene assegnato agli emittenti che offrono altissime garanzie di solvibilità, mentre il *rating* più basso (C per entrambe le agenzie) è attribuito agli emittenti scarsamente affidabili. Il livello base di *rating* affinché l'emittente sia considerato fornito di adeguate capacità di assolvere ai propri impegni finanziari (c.d. *investment grade*).

è pari a Baa3 (Moody's) o BBB- (Standard & Poor's). Con Circolari 22/07/2013 n. 5089 e 24/01/2014 n. 496, la Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione - COVIP ha chiarito che le forme pensionistiche complementari sono tenute ad effettuare la valutazione del rischio di credito adottando procedure e modalità organizzative adeguate che non si affidino in modo esclusivo o meccanico ai giudizi di *rating* espressi da agenzie specializzate.

Rilevanza degli investimenti: i termini di rilevanza riportati nella tabella seguente sono da intendersi come indicativi delle strategie gestionali di ciascun comparto di investimento, posti i limiti definiti nel Regolamento del Fondo.

Definizione	Controvalore dell'investimento
Principale	> 70%
Prevalente	Compreso tra il 50% e il 70%
Significativo	Compreso tra il 30% e il 50%
Contenuto	Compreso tra il 10% e il 30%
Residuale	< 10%

Titoli di capitale: strumento finanziario rappresentativo di quote di capitale di rischio di una società. I titoli più diffusi di tale categoria sono le azioni: acquistando azioni si diviene soci della società emittente e si ha diritto a percepire dividendi sugli utili realizzati.

Titolo di debito: strumento finanziario rappresentativo di quote di capitale di debito di una società. Tra i titoli di debito più diffusi ci sono le obbligazioni e i certificati di deposito: acquistando titoli di debito si diviene creditori dell'ente (Stato o società) emittente e si ha diritto a percepire periodicamente gli interessi.

Total Expenses Ratio (TER): indicatore dei costi mediamente sostenuti durante l'anno, espresso come rapporto percentuale fra il totale degli oneri posti a carico del comparto (esclusi gli oneri di negoziazione e gli oneri fiscali) ed il patrimonio del medesimo alla fine di ciascun periodo considerato.

Turnover: tasso di movimentazione (*turnover*) del portafoglio. È il rapporto percentuale tra la somma degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari, al netto delle sottoscrizioni e rimborsi delle quote del comparto, e il patrimonio netto medio su base giornaliera del comparto stesso. Tale rapporto fornisce un'indicazione indiretta circa il grado di incidenza dei costi di negoziazione sui Fondi.

Volatilità: indicatore della rischiosità di mercato di un dato investimento; quanto più uno strumento finanziario è volatile, tanto più ampia è la sua oscillazione di prezzo e, conseguentemente, tanto maggiore è l'aspettativa di guadagni elevati, ma anche il rischio di perdite.

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.fideuramvita.it).

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

I comparti. Caratteristiche

Comparto Fideuram Garanzia

- **Categoria del comparto:** garantito.
- **Finalità della gestione:** garantire nel tempo il valore del capitale investito, rispondendo alle esigenze di soggetti che si trovano in prossimità del pensionamento o che non hanno alcuna propensione al rischio.
- **Garanzia:** È presente una garanzia; il comparto attribuisce all'aderente, al verificarsi di determinati eventi, il diritto alla corresponsione di un importo minimo garantito a prescindere dai risultati di gestione. L'importo minimo garantito è pari alla somma dei contributi netti versati al comparto, inclusi gli eventuali importi derivanti da trasferimento da altro comparto, da altra forma pensionistica e i versamenti effettuati per il reintegro delle anticipazioni percepite, ridotto da eventuali riscatti parziali e anticipazioni.

Gli eventi che attribuiscono il diritto alla garanzia sono:

- esercizio del diritto alla prestazione pensionistica;
- riscatto per decesso;
- riscatto per invalidità permanente che comporti la riduzione della capacità di lavoro a meno di un terzo;
- riscatto per inoccupazione per un periodo superiore a 48 mesi;
- riscatto del 50 per cento della posizione individuale maturata, in caso di cessazione dell'attività lavorativa che comporti l'inoccupazione per un periodo di tempo non inferiore a 12 mesi e non superiore a 48 mesi, ovvero in caso di ricorso da parte del datore di lavoro a procedure di mobilità, cassa integrazione guadagni, ordinaria o straordinaria;
- riscatto dell'intera posizione individuale maturata, ai sensi dell'art. 14 comma 5 del Decreto Legislativo 5 dicembre 2005 n. 252, ovvero trasferirla ad altra forma pensionistica complementare, qualora vengano meno i requisiti di partecipazione;
- anticipazione;
- trasferimento della posizione individuale per modifiche peggiorative delle condizioni contrattuali che regolano la partecipazione al Fondo;
- trasferimento della posizione individuale maturata ad altra forma pensionistica complementare, alla quale acceda in relazione alla nuova attività lavorativa.



AVVERTENZA: Le caratteristiche della garanzia offerta da Fondo Pensione Fideuram possono variare nel tempo a causa di mutamenti del contesto economico e finanziario. Qualora vengano previste condizioni diverse dalle attuali, la Compagnia comunicherà agli aderenti interessati gli effetti conseguenti con riferimento alla posizione individuale maturata e ai versamenti futuri. In caso di introduzione di condizioni di minor favore, gli aderenti interessati hanno il diritto di trasferire la propria posizione individuale maturata.

- **Orizzonte temporale:** breve (fino a 5 anni dal pensionamento).
- **Politica di investimento:**
 - Sostenibilità: il comparto adotta una politica di investimento che promuove caratteristiche ambientali o sociali.



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

- Politica di gestione: il processo gestionale si basa sull'analisi dello scenario macro-economico, monitorando l'evoluzione delle variabili monetarie nonché gli obiettivi di politica monetaria delle differenti Banche Centrali e le operazioni di mercato delle stesse e valutando, inoltre, le opportunità di posizionamento al rischio di interesse che derivano dalle attese di evoluzione della curva dei rendimenti nei diversi paesi considerati. La selezione degli strumenti viene effettuata sempre in coerenza con il duplice obiettivo della protezione del capitale e di un suo compatibile apprezzamento.
 - Strumenti finanziari: titoli di debito, di breve e media durata, a basso rischio e di pronta liquidabilità - denominati in euro - nella misura necessaria a garantire la restituzione del capitale e opzioni sui mercati azionari nei limiti previsti dalla normativa vigente, nell'interesse degli aderenti e tenuto conto delle prospettive di andamento dei mercati.
 - Categoria di emittenti e settori industriali: emittenti sovrani nonché organismi internazionali ed emittenti di tipo societario, aventi un rating non inferiore all'*investment grade*.
 - Aree geografiche di investimento: principalmente mercati regolamentati degli Stati aderenti all'UME.
 - Rischio di cambio: per l'eventuale componente in valuta estera del portafoglio possono porsi in essere tecniche di copertura del rischio di cambio.
- **Benchmark in vigore dal 01.06.2014:**
 - 95% J.P. Morgan Euro 6 month Cash Index (espresso in Euro)
 - 5% MSCI EMU Index espresso in Euro (net total return)

Comparto Fideuram Sicurezza

- **Categoria del comparto:** obbligazionario puro.
- **Finalità della gestione:** mantenere nel tempo il valore del capitale investito, rispondendo alle esigenze di soggetti che si trovano in prossimità del pensionamento o che hanno una bassa propensione al rischio.
- **Garanzia:** assente.
- **Orizzonte temporale:** breve (fino a 5 anni dal pensionamento).
- **Politica di investimento:**
 - Sostenibilità: il comparto adotta una politica di investimento che promuove caratteristiche ambientali o sociali.



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

- Politica di gestione: il processo gestionale si basa sull'analisi dello scenario macro-economico, monitorando l'evoluzione delle variabili monetarie nonché gli obiettivi di politica monetaria delle differenti Banche Centrali e le operazioni di mercato delle stesse e valutando, inoltre, le opportunità di posizionamento al rischio di interesse che derivano dalle attese di evoluzione delle curve dei rendimenti dei diversi paesi considerati.
 - Strumenti finanziari: titoli di debito, di durata diversificata e di pronta liquidabilità, denominati principalmente in euro. Non sono consentiti gli investimenti di natura azionaria.
 - Categoria di emittenti e settori industriali: emittenti sovrani nonché organismi internazionali ed emittenti di tipo societario, aventi un *rating* non inferiore all'*investment grade*.
 - Aree geografiche di investimento: aree di emittenti italiani ed esteri, con particolare riferimento a Europa, Regno Unito, Stati Uniti d'America e Giappone.
 - Rischio di cambio: per l'eventuale componente in valuta estera del portafoglio possono porsi in essere tecniche di copertura del rischio di cambio.
- **Benchmark in vigore dal 02.11.2020:**
 - 50% ICE BofA Euro Government in Euro
 - 30% ICE BofA Euro Large Cap Corporate in Euro
 - 20% ICE BofA US Treasury in Euro

Comparto Fideuram Equilibrio

- **Categoria del comparto:** bilanciato.
- **Finalità della gestione:** aumentare nel tempo il valore del capitale investito, rispondendo alle esigenze di soggetti che hanno maturato un'importante anzianità lavorativa o che hanno una media propensione al rischio e che ricercano un investimento equilibrato tra mercati azionari e mercati obbligazionari.
- **Garanzia:** assente.
- **Orizzonte temporale:** medio (tra 5 e 10 anni dal pensionamento).
- **Politica di investimento:**
 - Sostenibilità: il comparto adotta una politica di investimento che promuove caratteristiche ambientali o sociali.



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

- Politica di gestione: il processo gestionale, sulla base di considerazioni di natura macro-economica e finanziaria e mediante l'utilizzo di modelli quantitativi, finalizzati ad ottimizzare la composizione del portafoglio globale in funzione di un profilo di rischio (contro *benchmark*) definito dagli organi deliberanti della Compagnia, individua il livello di esposizione alle attività azionarie ed obbligazionarie.
In particolare, per quanto riguarda la componente azionaria, la ripartizione degli investimenti tra i diversi mercati e settori viene operata considerando sia il peso di ciascuno di essi all'interno del *benchmark* di riferimento, sia le analisi di natura macro-economica e finanziaria volte ad individuare le opportunità di investimento che presentino stabili prospettive di crescita. La scelta dei singoli strumenti tiene altresì conto del grado di liquidità degli stessi.
Per quanto riguarda le attività di natura obbligazionaria, si valuta l'opportunità di posizionamento al rischio di interesse in funzione delle attese circa l'andamento delle curve dei rendimenti nei diversi paesi considerati.
- Strumenti finanziari:
 - titoli di debito di durata diversificata, denominati principalmente in euro;

- in misura minore (minimo 20%, massimo 40%) titoli di capitale di emittenti italiani ed esteri, denominati nelle valute dei paesi indicati nella successiva voce 'Aree geografiche di investimento'.
 - Categoria di emittenti e settori industriali: per le obbligazioni, emittenti sovrani nonché organismi internazionali ed emittenti di tipo societario, aventi un *rating* non inferiore all'*investment grade*; per le azioni emittenti prevalentemente a capitalizzazione elevata, senza particolari specializzazioni in ordine ai settori economici.
 - Aree geografiche di investimento: aree di emittenti italiani ed esteri, con particolare riferimento all'Europa, al Regno Unito, agli Stati Uniti d'America e al Giappone.
 - Rischio di cambio: per l'eventuale componente in valuta estera del portafoglio possono porsi in essere tecniche di copertura del rischio di cambio.
- **Benchmark in vigore dal 02.11.2020:**
 - 30% MSCI World Hedged in Euro Index (net total return)
 - 35% ICE BofA Euro Government in Euro
 - 21% ICE BofA Euro Large Cap Corporate in Euro
 - 14% ICE BofA US Treasury in Euro

Comparto Fideuram Valore

- **Categoria del comparto:** azionario.
- **Finalità della gestione:** apprezzamento nel tempo del valore del capitale investito, rispondendo alle esigenze di soggetti non prossimi al pensionamento o che hanno una medio-alta propensione al rischio e che ricercano le opportunità di investimento ed il dinamismo dei mercati azionari.
- **Garanzia:** assente.
- **Orizzonte temporale:** medio-lungo (tra 10 e 15 anni dal pensionamento).
- **Politica di investimento:**
 - Sostenibilità: il comparto adotta una politica di investimento che promuove caratteristiche ambientali o sociali.



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

- Politica di gestione: il processo gestionale, sulla base di considerazioni di natura macro-economica e finanziaria e mediante l'utilizzo di modelli quantitativi, finalizzati ad ottimizzare la composizione del portafoglio globale in funzione di un profilo di rischio (contro *benchmark*) definito dagli organi deliberanti della Compagnia, individua il livello di esposizione alle attività azionarie ed obbligazionarie.
In particolare, per quanto riguarda la componente azionaria, la ripartizione degli investimenti tra i diversi mercati e settori viene operata considerando sia il peso di ciascuno di essi all'interno del *benchmark* di riferimento, sia le analisi di natura macro-economica e finanziaria volte ad individuare le opportunità di investimento che presentino stabili prospettive di crescita. La scelta dei singoli strumenti tiene altresì conto del grado di liquidità degli stessi. Per quanto riguarda le attività di natura obbligazionaria, si valuta l'opportunità di posizionamento al rischio di interesse in funzione delle attese circa l'andamento delle curve dei rendimenti nei diversi paesi considerati.
 - Strumenti finanziari:
 - titoli di capitale di emittenti italiani ed esteri (minimo 50%, massimo 70%), denominati nelle valute dei paesi indicati nella successiva voce 'Aree geografiche di investimento';
 - titoli di debito di durata diversificata, denominati principalmente in euro.
 - Categoria di emittenti e settori industriali: per le azioni emittenti prevalentemente a capitalizzazione elevata ma senza particolari specializzazioni in ordine ai settori economici; per le obbligazioni emittenti sovrani nonché organismi internazionali ed emittenti di tipo societario, aventi un *rating* non inferiore all'*investment grade*.
 - Aree geografiche di investimento: aree di emittenti italiani ed esteri, con particolare riferimento all'Europa, al Regno Unito, agli Stati Uniti d'America e al Giappone.
 - Rischio di cambio: per l'eventuale componente in valuta estera del portafoglio possono porsi in essere tecniche di copertura del rischio di cambio.
- **Benchmark in vigore dal 02.11.2020:**
 - 60% MSCI World Hedged in Euro Index (net total return)
 - 20% ICE BofA Euro Government in Euro
 - 12% ICE BofA Euro Large Cap Corporate in Euro
 - 8% ICE BofA US Treasury in Euro

Comparto Fideuram Crescita

- **Categoria del comparto:** azionario.
- **Finalità della gestione:** massimo apprezzamento nel tempo del valore del capitale investito, rispondendo alle esigenze di soggetti lontani dal pensionamento o che hanno un'alta propensione al rischio e che ricercano pienamente le opportunità offerte dai mercati azionari.
- **Garanzia:** assente.
- **Orizzonte temporale:** lungo (oltre 15 anni dal pensionamento).
- **Politica di investimento:**
 - **Sostenibilità:** il comparto adotta una politica di investimento che promuove caratteristiche ambientali o sociali.



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

- **Politica di gestione:** il processo gestionale, sulla base di considerazioni di natura macro-economica e finanziaria e mediante l'utilizzo di modelli quantitativi, finalizzati ad ottimizzare la composizione del portafoglio globale in funzione di un profilo di rischio (contro *benchmark*) definito dagli organi deliberanti della Compagnia, individua il livello di esposizione alle attività azionarie ed obbligazionarie.
In particolare, per quanto riguarda la componente azionaria, la ripartizione degli investimenti tra i diversi mercati e settori viene operata considerando sia il peso di ciascuno di essi all'interno del *benchmark* di riferimento, sia le analisi di natura macro-economica e finanziaria volte ad individuare le opportunità di investimento che presentino stabili prospettive di crescita. La scelta dei singoli strumenti tiene altresì conto del grado di liquidità degli stessi.
Per quanto riguarda le attività di natura obbligazionaria, si valuta l'opportunità di posizionamento al rischio di interesse in funzione delle attese circa l'andamento delle curve dei rendimenti nei diversi paesi considerati.
 - **Strumenti finanziari:**
 - titoli di capitale di emittenti italiani ed esteri (minimo 65%), denominati nelle valute dei paesi indicati nella successiva voce 'Aree geografiche di investimento';
 - titoli debito denominati principalmente in euro.
 - **Categoria di emittenti e settori industriali:** per le azioni emittenti prevalentemente a capitalizzazione elevata ma senza particolari specializzazioni in ordine ai settori economici; per le obbligazioni emittenti sovrani nonché organismi internazionali ed emittenti di tipo societario, aventi un *rating* non inferiore all'*investment grade*.
 - **Aree geografiche di investimento:** aree di emittenti italiani ed esteri, con particolare riferimento all'Europa, al Regno Unito, agli Stati Uniti d'America e al Giappone.
 - **Rischio di cambio:** per l'eventuale componente in valuta estera del portafoglio possono porsi in essere tecniche di copertura del rischio di cambio.
- **Benchmark in vigore dal 02.11.2020:**
 - 80% MSCI World Hedged in Euro Index (net total return)
 - 10% ICE BofA Euro Government in Euro
 - 6% ICE BofA Euro Large Cap Corporate in Euro
 - 4% ICE BofA US Treasury in Euro

Comparto Fideuram Millennials

- **Categoria del comparto:** azionario.
- **Finalità della gestione:** massimo apprezzamento nel tempo del valore del capitale investito, rispondendo alle esigenze di soggetti lontani dal pensionamento, che hanno un'alta propensione al rischio, che ricercano pienamente le opportunità offerte dai mercati azionari o che desiderano partecipare attivamente ad investimenti ad alto impatto ambientale, sociale e di governance. Le tematiche ESG (*Environmental, Social, Governance*) vengono inglobate nel processo decisionale di investimento al fine di gestire meglio i rischi e generare rendimenti sostenibili a lungo termine.
- **Garanzia:** assente.
- **Orizzonte temporale:** lungo (oltre 15 anni dal pensionamento).
- **Politica di investimento:**
 - **Sostenibilità:** il comparto adotta una politica di investimento che promuove caratteristiche ambientali o sociali.



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

- **Politica di gestione:** il processo gestionale, sulla base di considerazioni di natura macro-economica e finanziaria e mediante l'utilizzo di modelli quantitativi, finalizzati ad ottimizzare la composizione del portafoglio globale in funzione di un profilo di rischio (contro *benchmark*) definito dagli organi deliberanti della Compagnia, individua il livello di esposizione alle attività azionarie e all'eventuale componente obbligazionaria. In particolare, per quanto riguarda la componente azionaria, la ripartizione degli investimenti tra i diversi mercati e settori viene operata considerando sia il peso di ciascuno di essi all'interno del *benchmark* di riferimento, sia le analisi di natura macro-economica e finanziaria volte ad individuare le opportunità di investimento che presentino stabili prospettive di crescita. La scelta dei singoli strumenti tiene altresì conto del grado di liquidità degli stessi. Per quanto riguarda l'eventuale attività di natura obbligazionaria, si valuta l'opportunità di posizionamento al rischio di interesse in funzione delle attese circa l'andamento delle curve dei rendimenti nei diversi paesi considerati.
 - **Strumenti finanziari:**
 - titoli di capitale di emittenti italiani ed esteri (minimo 75%), denominati nelle valute dei paesi indicati nella successiva voce 'Aree geografiche di investimento'.
 - titoli di debito di durata diversificata, denominati principalmente in euro.Il comparto segue una strategia d'investimento tematico orientata a emittenti che operano in settori collegati alle preferenze di consumo e allo stile di vita della Generazione Millennials e che al contempo rispondono ai criteri di investimento sostenibile e responsabile.
 - **Categoria di emittenti e settori industriali:** per l'eventuale componente di natura obbligazionaria, emittenti sovrani nonché organismi internazionali ed emittenti di tipo societario, aventi un *rating* non inferiore all'*investment grade*.
 - **Aree geografiche di investimento:** aree di emittenti italiani ed esteri, con particolare riferimento all'Europa, al Regno Unito, agli Stati Uniti d'America e al Giappone.
 - **Rischio di cambio:** per l'eventuale componente in valuta estera del portafoglio possono porsi in essere tecniche di copertura del rischio di cambio.
- **Benchmark in vigore dal 02.11.2020:**
 - 100% MSCI World Growth Hedged EUR in Euro

I comparti. Andamento passato

Le risorse sono interamente gestite da Fideuram Asset Management (Ireland) dac, nel rispetto dei criteri di allocazione degli investimenti definiti dalla Compagnia che rimane, in ogni caso, responsabile dei comparti di gestione.

La Compagnia è dotata di una funzione di gestione dei rischi che dispone di strumenti per l'analisi della rischiosità dei portafogli, sia in via preventiva che a consuntivo. Tali strumenti sono anche messi a disposizione della funzione di gestione dei portafogli a supporto dell'attività di investimento.

Le principali attività svolte dalla funzione di gestione dei rischi sono le seguenti:

- analisi dei rendimenti realizzati, anche in confronto al *benchmark*;
- monitoraggio del rischio mediante appositi indicatori;
- analisi del rischio a livello di tipologia di strumento finanziario;
- analisi della composizione del portafoglio rispetto alle strategie di investimento decise.

Le principali analisi sono effettuate con cadenza periodica, con possibilità di approfondimenti quando necessari.

Comparto Fideuram Garanzia

Data di avvio dell'operatività del comparto:	4 gennaio 1999
Patrimonio netto al 31.12.2020 (in euro):	70.465.514,65

Informazioni sulla gestione delle risorse

L'obiettivo del comparto è quello di garantire la restituzione dei contributi netti versati dall'aderente inclusi gli eventuali importi provenienti da altri comparti o da altra forma pensionistica complementare e i versamenti effettuati per il reintegro delle anticipazioni percepite, ridotto da eventuali riscatti parziali e anticipazioni.

L'obiettivo viene perseguito selezionando titoli obbligazionari di breve e media durata, a basso rischio e di pronta liquidabilità – denominati in euro – nella misura necessaria a garantire la restituzione del capitale e attraverso opzioni sui mercati azionari nei limiti previsti dalla normativa vigente, nell'interesse degli aderenti e tenuto conto delle prospettive di andamento dei mercati. Per l'eventuale componente denominata in valuta estera possono porsi in essere tecniche di copertura del rischio di cambio, in relazione alle aspettative sull'andamento dei mercati valutari. La *duration* media del portafoglio è inferiore o uguale a 12 mesi.

Possono altresì essere effettuate operazioni in contratti derivati; in ogni caso resta ferma la facoltà di detenere una parte del patrimonio in disponibilità liquide e, più in generale, in relazione all'andamento dei mercati finanziari o ad altre specifiche situazioni congiunturali, di adottare scelte gestionali che appaiano più opportune per la tutela degli aderenti.

Il comparto non replica la composizione del *benchmark*, pur mantenendo un profilo di rischio coerente con quest'ultimo, rispetto al cui andamento sono prevedibili contenuti scostamenti.

La gestione delle risorse è rivolta esclusivamente verso strumenti finanziari di tipo obbligazionario nel settore monetario della curva italiana. A livello operativo, il comparto ha mantenuto una *duration* neutrale nel 2020. La gestione nel corso dell'anno è stata prevalentemente caratterizzata dalla sostituzione di titoli giunti a scadenza. Questo ha fisiologicamente creato alcune posizioni corte sul fine mese. Si sono, inoltre, poste in essere operazioni di riallocazione sulla curva monetaria posizionandoci in settori più redditizi quando i movimenti dei prezzi dei titoli in *benchmark* ne hanno creato le premesse.

La performance 2020 del comparto è stata negativa rispetto al *benchmark* di riferimento, a causa di posizioni non sempre premianti in fase di selezione dei tratti di curva monetaria.

Le Tabelle che seguono forniscono informazioni relative alla fine del 2020.

Tav. 1 – Investimenti per tipologia di strumento finanziario

Obbligazionario (Titoli di debito)				100%	
Titoli di Stato		100%	Titoli <i>corporate</i>		0%
Emittenti Governativi	0%	Sovranaz.	0%	(tutti quotati o <i>investment grade</i>)	
				OICR	0%

Tav. 2 – Investimenti per area geografica

Titoli di debito	100%
Italia ^(*)	100%
Altri Paesi dell'Area Euro	0%
Altri Paesi dell'Unione Europea	0%
Titoli di capitale	0%

Tav. 3 – Altre informazioni rilevanti

Liquidità (in % del patrimonio)	4,2%
<i>Duration</i> media	4 mesi
Esposizione valutaria (in % del patrimonio)	0%
Tasso di rotazione (<i>turnover</i>) del portafoglio ^(**) ^(***)	1,54

(*) Il dato è comprensivo della liquidità.

(**) Una parte del livello dell'indicatore pari a 1,21 è derivato dal reinvestimento di titoli obbligazionari in scadenza.

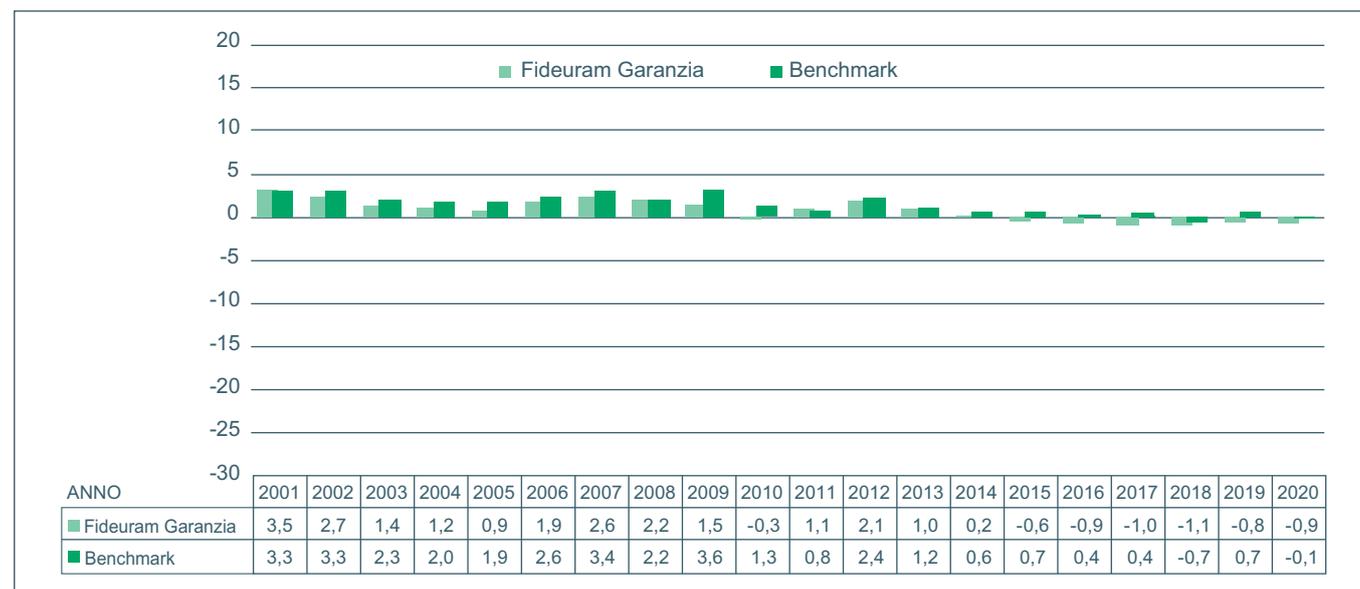
(***) A titolo esemplificativo si precisa che un livello di *turnover* di 0,1 significa che il 10% del portafoglio è stato, durante l'anno, sostituito con nuovi investimenti e che un livello pari ad 1 significa che tutto il patrimonio è stato, durante l'anno, oggetto di disinvestimento e reinvestimento. A parità di altre condizioni elevati livelli di *turnover* possono implicare più elevati costi di transazione con conseguente riduzione dei rendimenti netti.

Illustrazione dei dati storici di rischio/rendimento

Di seguito sono riportati i rendimenti passati del comparto Fideuram Garanzia 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 in vigore fino al 30.06.2007:

100% J.P. Morgan Euro 6 month Cash Index (espresso in Euro)

Benchmark in vigore dal 01.07.2007 al 31.05.2014:

- 95% J.P. Morgan Euro 6 month Cash Index (espresso in Euro)
- 5% MSCI EMU Index espresso in Euro

Benchmark in vigore dal 01.06.2014:

- 95% J.P. Morgan Euro 6 month Cash Index (espresso in Euro)
- 5% MSCI EMU Index espresso in Euro (net total return)



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

Tav. 5 – TER

	2018	2019	2020
Oneri di gestione finanziaria	0,94%	0,92%	0,98%
- di cui per commissioni di gestione finanziaria	0,94%	0,92%	0,98%
Altri oneri gravanti sul patrimonio	0,01%	0,01%	0,00%
TOTALE PARZIALE	0,95%	0,93%	0,98%
Oneri direttamente a carico degli aderenti	0,06%	0,06%	0,05%
TOTALE GENERALE	1,01%	0,99%	1,03%



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

Comparto Fideuram Sicurezza

Data di avvio dell'operatività del comparto:	4 gennaio 1999
Patrimonio netto al 31.12.2020 (in euro):	91.218.619,93

Informazioni sulla gestione delle risorse

La politica di investimento ha l'obiettivo di mantenere nel tempo il valore del capitale investito ed è diretta ad assicurare una composizione del portafoglio orientata verso titoli obbligazionari denominati principalmente in euro, di durata diversificata e di pronta liquidabilità, operando sulle tipologie di strumenti consentiti dalla normativa vigente e nel rispetto dei relativi limiti. Sulle eventuali attività espresse in valute diverse dall'euro possono porsi in essere tecniche di copertura del rischio di cambio.

Possono altresì essere effettuate operazioni in contratti derivati; in ogni caso resta ferma la facoltà di detenere una parte del patrimonio in disponibilità liquide e, più in generale, in relazione all'andamento dei mercati finanziari o ad altre specifiche situazioni congiunturali, di adottare scelte gestionali che appaiano più opportune per la tutela degli aderenti. Il comparto non replica la composizione del *benchmark*, pur mantenendo un profilo di rischio coerente con quest'ultimo, rispetto al cui andamento sono prevedibili contenuti scostamenti.

La gestione delle risorse è rivolta esclusivamente verso strumenti finanziari di tipo obbligazionario emessi da paesi dell'area Euro e dal tesoro americano. A livello operativo, sul comparto è stata aperta più volte una posizione lunga in titoli italiani rispetto agli omologhi tedeschi sul segmento decennale della curva. La posizione è stata poi definitivamente chiusa con profitto quando il rischio è rientrato nella seconda parte del terzo trimestre, grazie alle azioni di governi e banche centrali. Il comparto ha inoltre utilizzato emissioni EU contro carta tedesca, riuscendo a realizzare profitto grazie al buon apprezzamento dei titoli EU dopo l'emissione. Inoltre, è stato eseguito nel mese di novembre il ribilanciamento sui nuovi *benchmark* compositi che includono anche una componente in dollari ed una in corporate. Il portafoglio complessivo a fine anno ha mantenuto una *duration* neutrale sui vari comparti e, quindi, anche nel suo complesso.

Le scelte di gestione tengono conto anche del monitoraggio del rischio guardando a specifici indicatori quantitativi particolarmente in fase di ribilanciamento del *benchmark* alla fine di ogni mese.

A livello di performance, nel 2020, il comparto ha registrato risultati positivi in termini assoluti ma negativi rispetto al *benchmark*, a causa di alcune scelte tattiche di sovra-sottopeso tra Paesi, in fase di ribilanciamento del comparto nei vari cambi di mese, che non hanno avuto l'esito sperato.

Le Tabelle che seguono forniscono informazioni relative alla fine del 2020.

Tav. 1 – Investimenti per tipologia di strumento finanziario

Obbligazionario (Titoli di debito)				100%
Titoli di Stato		72,68%	Titoli <i>corporate</i>	27,32%
Emittenti Governativi	0%	Sovranaz.	(tutti quotati o <i>investment grade</i>)	0%

Tav. 2 – Investimenti per area geografica

Titoli di debito	100%
Italia ^(*)	15,13%
Altri Paesi dell'Area Euro	59,57%
Altri Paesi dell'Unione Europea	0%
Altri	25,30%
Titoli di capitale	0%

Tav. 3 – Altre informazioni rilevanti

Liquidità (in % del patrimonio)	4,2%
<i>Duration</i> media	7 anni e 4 mesi
Esposizione valutaria (in % del patrimonio)	18,28%
Tasso di rotazione (<i>turnover</i>) del portafoglio ^(**)	0,88

(*) Il dato è comprensivo della liquidità.

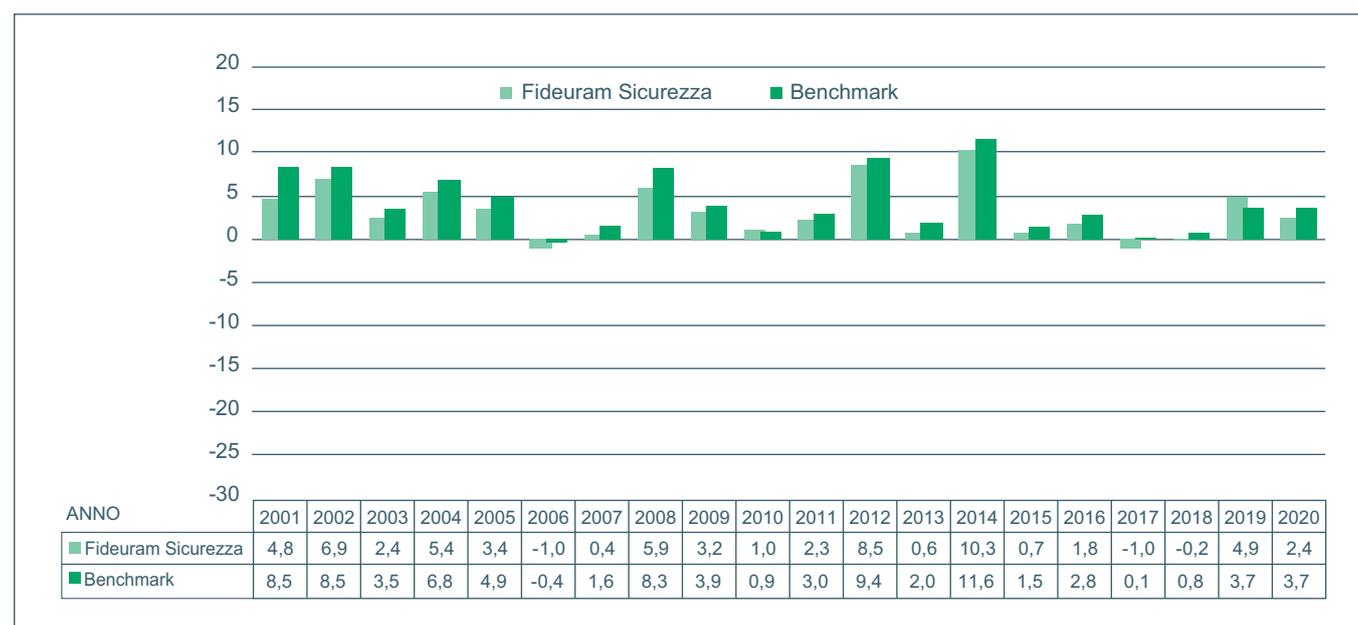
(**) A titolo esemplificativo si precisa che un livello di *turnover* di 0,1 significa che il 10% del portafoglio è stato, durante l'anno, sostituito con nuovi investimenti e che un livello pari ad 1 significa che tutto il patrimonio è stato, durante l'anno, oggetto di disinvestimento e reinvestimento. A parità di altre condizioni elevati livelli di *turnover* possono implicare più elevati costi di transazione con conseguente riduzione dei rendimenti netti.

Illustrazione dei dati storici di rischio/rendimento

Di seguito sono riportati i rendimenti passati del comparto Fideuram Sicurezza 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 in vigore fino al 01.11.2020:

100% FTSE EMU Government Bond Index (espresso in Euro)

Benchmark in vigore dal 02.11.2020:

- 50% ICE BofA Euro Government in Euro
- 30% ICE BofA Euro Large Cap Corporate in Euro
- 20% ICE BofA US Treasury in Euro



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

Tav. 5 – TER

	2018	2019	2020
Oneri di gestione finanziaria	1,26%	1,24%	1,22%
- di cui per commissioni di gestione finanziaria	1,26%	1,24%	1,22%
Altri oneri gravanti sul patrimonio	0,01%	0,00%	0,00%
TOTALE PARZIALE	1,27%	1,24%	1,22%
Oneri direttamente a carico degli aderenti	0,06%	0,05%	0,04%
TOTALE GENERALE	1,33%	1,29%	1,26%



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

Comparto Fideuram Equilibrio

Data di avvio dell'operatività del comparto:	4 gennaio 1999
Patrimonio netto al 31.12.2020 (in euro):	578.719.967,06

Informazioni sulla gestione delle risorse

La politica di investimento ha l'obiettivo di aumentare nel tempo il valore del capitale investito ed è diretta ad assicurare una composizione del portafoglio orientata verso titoli obbligazionari di natura diversificata denominati principalmente in euro e, in misura minore, titoli azionari di emittenti italiani ed esteri, denominati nelle valute locali. Sulle eventuali attività espresse in valute diverse dall'euro possono porsi in essere tecniche di copertura del rischio di cambio. Possono altresì essere effettuate operazioni in contratti derivati; in ogni caso resta ferma la facoltà di detenere una parte del patrimonio in disponibilità liquide e, più in generale, in relazione all'andamento dei mercati finanziari o ad altre specifiche situazioni congiunturali, di adottare scelte gestionali che appaiano più opportune per la tutela degli aderenti. Il comparto non replica la composizione del *benchmark*, pur mantenendo un profilo di rischio coerente con quest'ultimo, rispetto al cui andamento possono verificarsi scostamenti anche significativi.

A livello operativo, il comparto ha mantenuto un atteggiamento leggermente in favore del mercato azionario, con monitoraggio tattico in funzione delle notizie legate alla situazione Covid-19 e alle elezioni americane. Inoltre, si è mantenuta una gestione focalizzata sulla strategia *core equity*.

Sulla parte obbligazionaria è stata aperta più volte una posizione *in spread* a seguito del maggior divario tra BTP e Bund, realizzando successivamente un profitto a seguito del rientro del rischio nella seconda parte del terzo trimestre, grazie alle azioni di governi e banche centrali. Sono state inoltre utilizzate emissioni di titoli EU *in spread* contro carta tedesca riuscendo a realizzare un profitto grazie al buon apprezzamento dei titoli EU dopo l'emissione. È stato eseguito, nel mese di novembre, il ribilanciamento sui nuovi *benchmark* compositi che includono anche una componente in dollari ed una in corporate. Il portafoglio complessivo a fine anno si è mantenuto neutrale di *duration* sui vari comparti e, quindi, anche nel suo complesso.

A livello di performance, nel 2020, il comparto ha registrato un ritorno inferiore al *benchmark* di riferimento, con i settori delle *Consumer Discretionary* e *Information Technology* che hanno contribuito negativamente, mentre i titoli di *Industrials* e *Consumer Staples* hanno contribuito positivamente.

La strategia è stata quella di sovrappesare la componente azionaria, i titoli a bassa volatilità, qualità, privilegiando lo stile *Growth*. Il sovrappesamento su quest'ultimo stile, sebbene corretto in termini di strategia durante l'arco del 2020, ha generato di riflesso un sottopeso *Value* importante che ha contribuito negativamente durante le due fasi rapide e violente dello stile *Value* a fine maggio e inizio settembre. Tali rotazioni rapide non hanno potuto essere catturate tempestivamente dalla strategia, generando quindi complessivamente una performance inferiore al *benchmark* di riferimento.

Le Tabelle che seguono forniscono informazioni relative alla fine del 2020.

Tav. 1 – Investimenti per tipologia di strumento finanziario

Obbligazionario (Titoli di debito)				68,75%
Titoli di Stato		50,55%	Titoli <i>corporate</i>	18,20%
Emittenti Governativi	0%	Sovranaz.	0%	OICR
			(tutti quotati o <i>investment grade</i>)	0%
Azionario (Titoli di capitale)				31,25%

Tav. 2 – Investimenti per area geografica

Titoli di debito	68,75%
Italia ^(*)	12,21%
Altri Paesi dell'Area Euro	38,92%
Altri Paesi dell'Unione Europea	0%
Altri	17,62%
Titoli di capitale	31,25%
Italia	0,15%
Altri Paesi dell'Area Euro	3,01%
Altri Paesi dell'Unione Europea	1,84%
Stati Uniti	22,24%
Altri	4,01%

Tav. 3 – Altre informazioni rilevanti

Liquidità (in % del patrimonio)	5,10%
<i>Duration</i> media	7 anni e 3 mesi
Esposizione valutaria (in % del patrimonio)	41,03%
Tasso di rotazione (<i>turnover</i>) del portafoglio ^(**) ^(***)	0,88

(*) Il dato è comprensivo della liquidità.

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

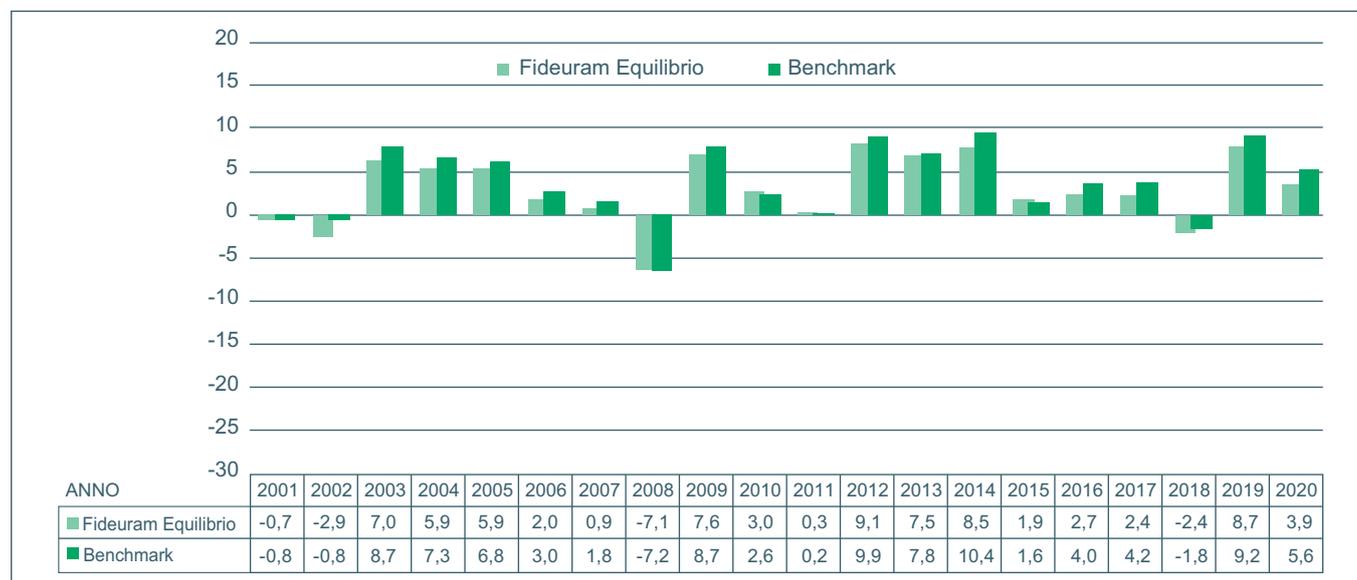
(***) A titolo esemplificativo si precisa che un livello di *turnover* di 0,1 significa che il 10% del portafoglio è stato, durante l'anno, sostituito con nuovi investimenti e che un livello pari ad 1 significa che tutto il patrimonio è stato, durante l'anno, oggetto di disinvestimento e reinvestimento. A parità di altre condizioni elevati livelli di *turnover* possono implicare più elevati costi di transazione con conseguente riduzione dei rendimenti netti.

Illustrazione dei dati storici di rischio/rendimento

Di seguito sono riportati i rendimenti passati del comparto Fideuram Equilibrio 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 in vigore fino al 31.05.2014:

- 30% MSCI World Hedged Indices in Euro index
- 70% FTSE EMU Government Bond Index (espresso in Euro)

Benchmark in vigore dal 01.06.2014 fino al 01.11.2020:

- 30% MSCI World Hedged in Euro Index (net total return)
- 70% FTSE EMU Government Bond Index (espresso in Euro)

Benchmark in vigore dal 02.11.2020:

- 30% MSCI World Hedged in Euro Index (net total return)
- 35% ICE BofA Euro Government in Euro
- 21% ICE BofA Euro Large Cap Corporate in Euro
- 14% ICE BofA US Treasury in Euro



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

Tav. 5 – TER

	2018	2019	2020
Oneri di gestione finanziaria	1,45%	1,41%	1,38%
- di cui per commissioni di gestione finanziaria	1,45%	1,41%	1,38%
Altri oneri gravanti sul patrimonio	0,01%	0,00%	0,00%
TOTALE PARZIALE	1,46%	1,41%	1,38%
Oneri direttamente a carico degli aderenti	0,06%	0,06%	0,05%
TOTALE GENERALE	1,52%	1,47%	1,43%



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

Comparto Fideuram Valore

Data di avvio dell'operatività del comparto:	4 gennaio 1999
Patrimonio netto al 31.12.2020 (in euro):	476.783.646,25

Informazioni sulla gestione delle risorse

La politica di investimento ha l'obiettivo di raggiungere nel tempo un apprezzamento del capitale investito ed è diretta ad assicurare una composizione del portafoglio orientata verso titoli di capitale di emittenti italiani ed esteri, denominati nelle valute locali e titoli obbligazionari di durata diversificata, denominati principalmente in euro.

Sulle eventuali attività espresse in valute diverse dall'euro possono porsi in essere tecniche di copertura del rischio di cambio.

Possono altresì essere effettuate operazioni in contratti derivati; in ogni caso resta ferma la facoltà di detenere una parte del patrimonio in disponibilità liquide e, più in generale, in relazione all'andamento dei mercati finanziari o ad altre specifiche situazioni congiunturali, di adottare scelte gestionali che appaiano più opportune per la tutela degli aderenti.

Il comparto non replica la composizione del *benchmark*, pur mantenendo un profilo di rischio coerente con quest'ultimo, rispetto al cui andamento possono verificarsi scostamenti anche significativi.

A livello operativo, il comparto ha mantenuto un atteggiamento leggermente in favore del mercato azionario, con monitoraggio tattico in funzione delle notizie legate alla situazione Covid-19 e alle elezioni americane. Inoltre, si è mantenuta una gestione focalizzata sulla strategia *core equity*.

Sulla parte obbligazionaria è stata aperta più volte una posizione *in spread* a seguito del maggior divario tra BTP e Bund, realizzando successivamente un profitto a seguito del rientro del rischio nella seconda parte del terzo trimestre, grazie alle azioni di governi e banche centrali. Sono state inoltre utilizzate emissioni di titoli EU *in spread* contro carta tedesca riuscendo a realizzare un profitto grazie al buon apprezzamento dei titoli EU dopo l'emissione. È stato eseguito, nel mese di novembre, il ribilanciamento sui nuovi *benchmark* compositi che includono anche una componente in dollari ed una in *corporate*. Il portafoglio complessivo a fine anno si è mantenuto neutrale di *duration* sui vari comparti e, quindi, anche nel suo complesso.

A livello di performance, nel 2020, il comparto ha registrato un ritorno inferiore al *benchmark* di riferimento, con i settori delle *Consumer Discretionary* e *Information Technology* che hanno contribuito negativamente, mentre i titoli di *Industrials* e *Consumer Staples* hanno contribuito positivamente.

La strategia è stata quella di sovrappesare la componente azionaria, i titoli a bassa volatilità, qualità, privilegiando lo stile *Growth*. Il sovrapposizionamento su quest'ultimo stile, sebbene corretto in termini di strategia durante l'arco del 2020, ha generato di riflesso un sottopeso *Value* importante che ha contribuito negativamente durante le due fasi rapide e violente dello stile *Value* a fine maggio e inizio settembre. Tali rotazioni rapide non hanno potuto essere catturate tempestivamente dalla strategia, generando quindi complessivamente una *performance* inferiore al *benchmark* di riferimento.

Le Tabelle che seguono forniscono informazioni relative alla fine del 2020.

Tav. 1 – Investimenti per tipologia di strumento finanziario

Obbligazionario (Titoli di debito)				38,95%
Titoli di Stato		29,12%	Titoli <i>corporate</i>	9,83%
Emittenti Governativi	0%	Sovranaz.	0%	OICR
			(tutti quotati o <i>investment grade</i>)	0%
Azionario (Titoli di capitale)				61,05%

Tav. 2 – Investimenti per area geografica

Titoli di debito	38,95%
Italia ^(*)	8,40%
Altri Paesi dell'Area Euro	21,08%
Altri Paesi dell'Unione Europea	0%
Altri	9,47%
Titoli di capitale	61,05%
Italia	0,38%
Altri Paesi dell'Area Euro	6,22%
Altri Paesi dell'Unione Europea	3,69%
Stati Uniti	42,15%
Altri	8,61%

Tav. 3 – Altre informazioni rilevanti

Liquidità (in % del patrimonio)	4,50%
<i>Duration</i> media	7 anni e 3 mesi
Esposizione valutaria (in % del patrimonio)	61,70%
Tasso di rotazione (<i>turnover</i>) del portafoglio ^(**) ^(***)	1,03

(*) Il dato è comprensivo della liquidità.

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

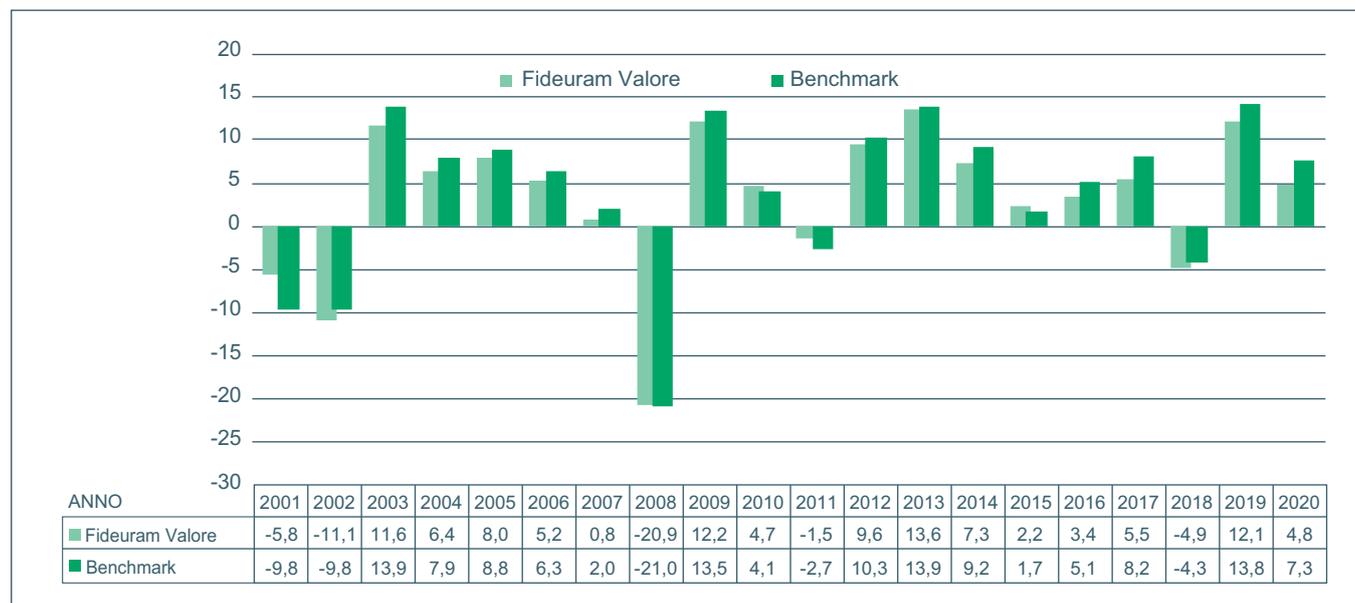
(***) A titolo esemplificativo si precisa che un livello di *turnover* di 0,1 significa che il 10% del portafoglio è stato, durante l'anno, sostituito con nuovi investimenti e che un livello pari ad 1 significa che tutto il patrimonio è stato, durante l'anno, oggetto di disinvestimento e reinvestimento. A parità di altre condizioni elevati livelli di *turnover* possono implicare più elevati costi di transazione con conseguente riduzione dei rendimenti netti.

Illustrazione dei dati storici di rischio/rendimento

Di seguito sono riportati i rendimenti passati del comparto Fideuram Valore 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 in vigore fino al 31.05.2014:

- 60% MSCI World Hedged Indices in Euro index
- 40% FTSE EMU Government Bond Index (espresso in Euro)

Benchmark in vigore dal 01.06.2014 fino al 01.11.2020:

- 60% MSCI World Hedged in Euro Index (net total return)
- 40% FTSE EMU Government Bond Index (espresso in Euro)

Benchmark in vigore dal 02.11.2020:

- 60% MSCI World Hedged in Euro Index (net total return)
- 20% ICE BofA Euro Government in Euro
- 12% ICE BofA Euro Large Cap Corporate in Euro
- 8% ICE BofA US Treasury in Euro



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

Tav. 5 – TER

	2018	2019	2020
Oneri di gestione finanziaria	2,00%	1,89%	1,80%
- di cui per commissioni di gestione finanziaria	2,00%	1,89%	1,80%
Altri oneri gravanti sul patrimonio	0,01%	0,01%	0,00%
TOTALE PARZIALE	2,01%	1,90%	1,80%
Oneri direttamente a carico degli aderenti	0,07%	0,07%	0,06%
TOTALE GENERALE	2,08%	1,97%	1,86%



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

Comparto Fideuram Crescita

Data di avvio dell'operatività del comparto:	4 gennaio 1999
Patrimonio netto al 31.12.2020 (in euro):	778.590.823,68

Informazioni sulla gestione delle risorse

La politica di investimento ha l'obiettivo di raggiungere nel tempo il massimo apprezzamento del capitale investito ed è diretta ad assicurare una composizione del portafoglio investita in titoli di capitale di emittenti italiani ed esteri, denominati nelle valute locali e in titoli obbligazionari di durata diversificata denominati principalmente in euro. Sulle eventuali attività espresse in valute diverse dall'euro possono porsi in essere tecniche di copertura del rischio di cambio.

Possono altresì essere effettuate operazioni in contratti derivati; in ogni caso resta ferma la facoltà di detenere una parte del patrimonio in disponibilità liquide e, più in generale, in relazione all'andamento dei mercati finanziari o ad altre specifiche situazioni congiunturali, di adottare scelte gestionali che appaiano più opportune per la tutela degli aderenti.

Il comparto non replica la composizione del *benchmark*, pur mantenendo un profilo di rischio coerente con quest'ultimo, rispetto al cui andamento possono verificarsi scostamenti anche significativi.

A livello operativo, il comparto ha mantenuto un atteggiamento leggermente in favore del mercato azionario, con monitoraggio tattico in funzione delle notizie legate alla situazione Covid-19 e alle elezioni americane. Inoltre, si è mantenuta una gestione focalizzata sulla strategia *core equity*.

Sulla parte obbligazionaria è stata aperta più volte una posizione *in spread* a seguito del maggior divario tra BTP e Bund, realizzando successivamente un profitto a seguito del rientro del rischio nella seconda parte del terzo trimestre, grazie alle azioni di governi e banche centrali. Sono state inoltre utilizzate emissioni di titoli EU *in spread* contro carta tedesca riuscendo a realizzare un profitto grazie al buon apprezzamento dei titoli EU dopo l'emissione. È stato eseguito, nel mese di novembre, il ribilanciamento sui nuovi *benchmark* compositi che includono anche una componente in dollari ed una in *corporate*. Il portafoglio complessivo a fine anno si è mantenuto neutrale di *duration* sui vari comparti e, quindi, anche nel suo complesso.

A livello di performance, nel 2020, il comparto ha registrato un ritorno inferiore al *benchmark* di riferimento, con i settori delle *Consumer Discretionary* e *Information Technology* che hanno contribuito negativamente, mentre i titoli di *Industrials* e *Consumer Staples* hanno contribuito positivamente.

La strategia è stata quella di sovrappesare la componente azionaria, i titoli a bassa volatilità, qualità, privilegiando lo stile *Growth*. Il sovrapposizionamento su quest'ultimo stile, sebbene corretto in termini di strategia durante l'arco del 2020, ha generato di riflesso un sottopeso *Value* importante che ha contribuito negativamente durante le due fasi rapide e violente dello stile *Value* a fine maggio e inizio settembre. Tali rotazioni rapide non hanno potuto essere catturate tempestivamente dalla strategia, generando quindi complessivamente una performance inferiore al *benchmark* di riferimento.

Le Tabelle che seguono forniscono informazioni relative alla fine del 2020.

Tav. 1 – Investimenti per tipologia di strumento finanziario

Obbligazionario (Titoli di debito)				18,41%
Titoli di Stato		14,14%	Titoli <i>corporate</i>	4,27%
Emittenti Governativi	0%	Sovranaz.	0%	OICR
(tutti quotati o <i>investment grade</i>)				0%
Azionario (Titoli di capitale)				81,59%

Tav. 2 – Investimenti per area geografica

Titoli di debito	18,41%
Italia ^(*)	5,35%
Altri Paesi dell'Area Euro	9,10%
Altri Paesi dell'Unione Europea	0%
Altri	3,96%
Titoli di capitale	81,59%
Italia	0,54%
Altri Paesi dell'Area Euro	8,27%
Altri Paesi dell'Unione Europea	4,93%
Stati Uniti	56,28%
Altri	11,57%

(*) Il dato è comprensivo della liquidità.

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

(***) A titolo esemplificativo si precisa che un livello di *turnover* di 0,1 significa che il 10% del portafoglio è stato, durante l'anno, sostituito con nuovi investimenti e che un livello pari ad 1 significa che tutto il patrimonio è stato, durante l'anno, oggetto di disinvestimento e reinvestimento. A parità di altre condizioni elevati livelli di *turnover* possono implicare più elevati costi di transazione con conseguente riduzione dei rendimenti netti.

Tav. 3 – Altre informazioni rilevanti

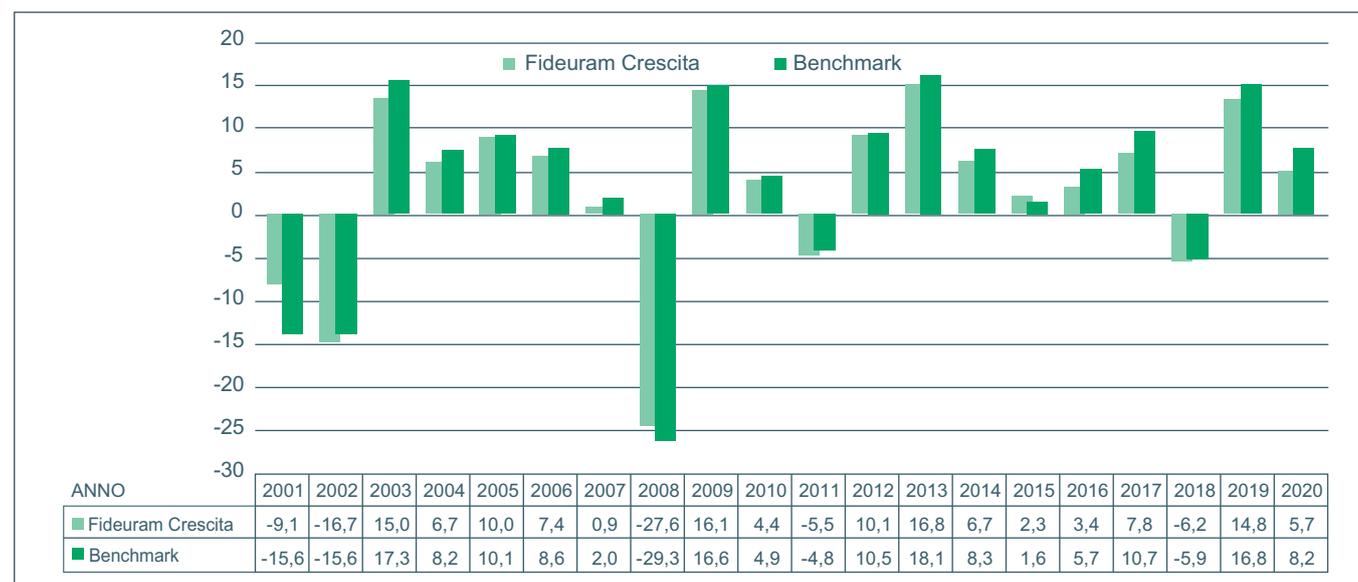
Liquidità (in % del patrimonio)	3,80%
<i>Duration</i> media	7 anni e 4 mesi
Esposizione valutaria (in % del patrimonio)	76,22%
Tasso di rotazione (<i>turnover</i>) del portafoglio (**)(***)	1,10

Illustrazione dei dati storici di rischio/rendimento

Di seguito sono riportati i rendimenti passati del comparto Fideuram Crescita 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 in vigore fino al 31.05.2014:

- 80% MSCI World Hedged Indices in Euro index
- 20% FTSE EMU Government Bond Index (espresso in Euro)

Benchmark in vigore dal 01.06.2014 fino al 01.11.2020:

- 80% MSCI World Hedged in Euro Index (net total return)
- 20% FTSE EMU Government Bond Index (espresso in Euro)

Benchmark in vigore dal 02.11.2020:

- 80% MSCI World Hedged in Euro Index (net total return)
- 10% ICE BofA Euro Government in Euro
- 6% ICE BofA Euro Large Cap Corporate in Euro
- 4% ICE BofA US Treasury in Euro



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

Tav. 5 – TER

	2018	2019	2020
Oneri di gestione finanziaria	2,04%	1,89%	1,76%
- di cui per commissioni di gestione finanziaria	2,04%	1,89%	1,76%
Altri oneri gravanti sul patrimonio	0,01%	0,01%	0,00%
TOTALE PARZIALE	2,05%	1,90%	1,76%
Oneri direttamente a carico degli aderenti	0,08%	0,07%	0,07%
TOTALE GENERALE	2,13%	1,97%	1,83%



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

Comparto Fideuram Millennials

Data di avvio dell'operatività del comparto:	2 novembre 2020
Patrimonio netto al 31.12.2020 (in euro):	6.639.556,93

Informazioni sulla gestione delle risorse

La politica di investimento ha l'obiettivo di raggiungere nel tempo il massimo apprezzamento del capitale investito ed è diretta ad assicurare una composizione del portafoglio investita in titoli di capitale di emittenti italiani ed esteri, denominati nelle valute locali ed eventualmente in titoli obbligazionari di durata diversificata denominati principalmente in euro. Sulle eventuali attività espresse in valute diverse dall'euro possono porsi in essere tecniche di copertura del rischio di cambio. Possono altresì essere effettuate operazioni in contratti derivati; in ogni caso resta ferma la facoltà di detenere una parte del patrimonio in disponibilità liquide e, più in generale, in relazione all'andamento dei mercati finanziari o ad altre specifiche situazioni congiunturali, di adottare scelte gestionali che appaiano più opportune per la tutela degli aderenti. Il comparto non replica la composizione del *benchmark*, pur mantenendo un profilo di rischio coerente con quest'ultimo, rispetto al cui andamento possono verificarsi scostamenti anche significativi.

La scelta degli strumenti di natura azionaria deve essere effettuata tenendo conto del livello di liquidità del titolo e dei settori ad elevato impatto ambientale, sociale e di governance privilegiando temi di investimento legati alle abitudini di consumo e agli stili di vita della Generazione Millennials.

Il comparto è stato avviato a fine 2020.

A livello operativo, il posizionamento del comparto si è orientato verso investimenti in titoli di emittenti che operano in settori quali l'Energia Pulita e la salute e la cura degli animali, e temi di investimento legati alle abitudini di consumo e agli stili di vita dei Millennials, per cui il mercato di riferimento per il comparto, riguarda, ad esempio, gli acquisti *on line*, che continueranno il loro trend di forte crescita iniziato l'anno scorso, la telemedicina e tutto ciò che è in relazione col lavoro da casa che non dovrebbe subire rallentamenti di sorta. In ultimo, la mobilità: le auto elettriche sono probabilmente nella loro fase iniziale di espansione e negli anni a venire assisteremo ad un utilizzo sempre più ampio di tecnologie a basse emissioni.

In termini di esposizione geografica, ci si attende che l'Europa e il Giappone saranno le aree a beneficiare maggiormente di questo trend ma anche gli Stati Uniti daranno il loro contributo.

Il posizionamento del comparto è focalizzato sulla capacità di spesa della Generazione "Millennials" e sulla crescente importanza degli investimenti ESG, con questi ultimi sempre più rilevanti per la comunità degli investitori.

Le Tabelle che seguono forniscono informazioni relative alla fine del 2020.

Tav. 1 – Investimenti per tipologia di strumento finanziario

Obbligazionario (Titoli di debito)				2,57%
Titoli di Stato		2,57%	Titoli <i>corporate</i>	0%
Emittenti Governativi	0%	Sovranaz.	0%	OICR
			(tutti quotati o <i>investment grade</i>)	0%
Azionario (Titoli di capitale)				97,43%

Tav. 2 – Investimenti per area geografica

Titoli di debito	2,57%
Italia ^(*)	2,57%
Altri Paesi dell'Area Euro	0%
Altri Paesi dell'Unione Europea	0%
Altri	0%
Titoli di capitale	97,43%
Italia	1,16%
Altri Paesi dell'Area Euro	12,42%
Altri Paesi dell'Unione Europea	2,72%
Stati Uniti	68,39%
Altri	12,74%

Tav. 3 – Altre informazioni rilevanti

Liquidità (in % del patrimonio)	2,60%
<i>Duration</i> media	–
Esposizione valutaria (in % del patrimonio)	83,79%
Tasso di rotazione (<i>turnover</i>) del portafoglio ^(**) ^(***)	–

(*) Il dato è comprensivo della liquidità.

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

(***) A titolo esemplificativo si precisa che un livello di *turnover* di 0,1 significa che il 10% del portafoglio è stato, durante l'anno, sostituito con nuovi investimenti e che un livello pari ad 1 significa che tutto il patrimonio è stato, durante l'anno, oggetto di disinvestimento e reinvestimento. A parità di altre condizioni elevati livelli di *turnover* possono implicare più elevati costi di transazione con conseguente riduzione dei rendimenti netti.

Illustrazione dei dati storici di rischio/rendimento

Il comparto Fideuram Millennials ed il *benchmark* sono di nuova costituzione, con data di avvio 2 novembre 2020 con operatività inferiore ad un intero anno solare, pertanto alla data di redazione del presente documento non è possibile rappresentare i rendimenti storici.

Total Expenses Ratio (TER): costi e spese effettivi

Il *Total Expenses Ratio* (TER) è un indicatore che esprime i costi sostenuti nell'anno considerato in percentuale del patrimonio di fine anno. Nel calcolo del TER vengono tenuti in considerazione tutti i costi effettivamente sostenuti in relazione alla gestione (finanziaria e amministrativa) del comparto, ad eccezione degli oneri di negoziazione e degli oneri fiscali.

Tav. 5 – TER

	2020
Oneri di gestione finanziaria	0,15%
- di cui per commissioni di gestione finanziaria	0,15%
Altri oneri gravanti sul patrimonio	0,00%
TOTALE PARZIALE	0,15%
Oneri direttamente a carico degli aderenti	0,08%
TOTALE GENERALE	0,23%

Il comparto Fideuram Millennials è di nuova costituzione, con operatività inferiore ad un intero anno solare, pertanto alla data di redazione del presente documento il *Total Expenses Ratio* (TER) è riferito ai due mesi di attività finanziaria del comparto.



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



Fondo Pensione Fideuram FONDO PENSIONE APERTO

Iscritto all'Albo tenuto dalla COVIP con il n. 7

Istituito in Italia
Soggetto istitutore: Fideuram Vita S.p.A.
Gruppo Intesa Sanpaolo



Via E.Q. Visconti, 80 – 00193 Roma



+39 06.3571.1 - 800.537.537



servizioclienti@fideuramvita.it
fideuramvita@pec.fideuramvita.it



www.fideuramvita.it

Nota Informativa

(depositata presso la COVIP il 28/05/2021)

PARTE II – ‘Le informazioni integrative’

Fideuram Vita S.p.A. (di seguito anche la Compagnia) 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 29/05/2021)

Il soggetto istitutore/gestore

Fondo Pensione Fideuram – Fondo Pensione Aperto (di seguito il 'Fondo') è stato istituito da Fideuram Investimenti – Società di gestione del risparmio S.p.A. Con effetto dal 01/05/2010 l'attività di gestione del Fondo è esercitata da Fideuram Vita S.p.A. (di seguito anche la 'Compagnia').

Fideuram Vita S.p.A. è una Compagnia di assicurazione del Gruppo Assicurativo Intesa Sanpaolo Vita con sede legale in Roma, Via Ennio Quirino Visconti n. 80, autorizzata all'esercizio delle assicurazioni con Provvedimento ISVAP n. 2786 del 25.03.2010.

La Compagnia è stata costituita in data 21/01/2010; è iscritta al Registro delle Imprese di Roma al numero 10830461009 e all'Albo delle Imprese di Assicurazione e Riassicurazione al numero 1.00175.

La durata della Compagnia è fissata fino al 31/12/2050 mentre l'esercizio sociale si chiude il 31 dicembre di ogni anno.

Il Gruppo Assicurativo Intesa Sanpaolo Vita è il gruppo assicurativo nato dalla fusione di EurizonVita, Intesa Sanpaolo Vita (ex Intesa Vita), Sud Polo Vita e Centrovita Assicurazioni. Il Gruppo Assicurativo Intesa Sanpaolo Vita offre soluzioni di investimento in Italia nella Bancassicurazione e nella previdenza integrativa.

Fideuram Vita S.p.A. è autorizzata e svolge le seguenti attività ricomprese fra quelle indicate nell'Art. 2, comma 1 del D.Lgs. n. 209 del 7 settembre 2005:

- ramo I - le assicurazioni sulla durata della vita umana;
- ramo III - le assicurazioni di cui ai rami I e II le cui prestazioni principali sono direttamente collegate al valore di quote di organismi d'investimento collettivo del risparmio o di fondi interni ovvero a indici o ad altri valori di riferimento;
- ramo V - le operazioni di capitalizzazione;
- ramo VI - le operazioni di gestione di fondi collettivi costituiti per l'erogazione di prestazioni in caso di morte, in caso di vita o in caso di cessazione o riduzione dell'attività lavorativa.

Il capitale sociale sottoscritto e interamente versato è pari a euro 357.446.836,00 ed è posseduto per l'80,01% da Intesa Sanpaolo S.p.A. e per il 19,99% da FIDEURAM – Intesa Sanpaolo Private Banking S.p.A., in forma abbreviata FIDEURAM S.p.A..

Il **Consiglio di Amministrazione** di Fideuram Vita S.p.A. in carica per il triennio 2019-2021, è così composto:

Dott. Nicola Maria Fioravanti	nato a Roma il 23/12/1962 (Presidente)
Prof. Avv. Piera Filippi	nata a Bologna il 18/02/1938 (Vice Presidente)
Dott.ssa Maria Luisa Gota	nata ad Alessandria il 07/04/1967 (Amministratore Delegato e Direttore Generale)
Dott. Federico Borio	nato a Torino il 09/07/1974 (Consigliere indipendente)
Dott. Alberto Andrea Colombo	nato a Milano il 23/01/1969 (Consigliere indipendente)
Dott.ssa Ines Gandini	nata a Roma il 04/11/1968 (Consigliere indipendente)
Dott.ssa Maria Ida Germontani	nata a Merate (LC) il 19/08/1945 (Consigliere indipendente)
Avv. Marcello Naldini	nato a Roma il 21/09/1956 (Consigliere indipendente)

Il **Collegio dei Sindaci** della Compagnia, in carica per il triennio 2019-2021, è così composto:

Dott. Riccardo Ranalli	nato a Torino il 17/10/1955 (Presidente)
Dott. Carlo Angelini	nato a Sulmona (AQ) il 18/08/1946 (Sindaco effettivo)
Dott. Giovanni Sanga	nato a Entratico (BG) il 13/09/1962 (Sindaco effettivo)
Dott. Alessandro Cotto	nato ad Asti il 03/10/1970 (Sindaco supplente)
Dott. Gian Paolo Grimaldi	nato a Roma il 07/06/1939 (Sindaco supplente)

Il Responsabile

Il Responsabile del Fondo, in carica fino al 30/06/2022, è la Dott.ssa Cristina LISERRE nata a Maratea l'11/04/1977.

Il depositario

Il soggetto che svolge le funzioni di depositario di Fideuram Fondo Pensione è State Street Bank International GmbH Succursale Italia S.p.A. - con sede legale in Milano - Via Ferrante Aporti, 10. Le funzioni di depositario vengono espletate presso la sede di Via Nizza, 262/57 - Palazzo Lingotto - Torino.

I gestori delle risorse

La Compagnia ha conferito delega di gestione delle risorse del Fondo a Fideuram Asset Management (Ireland) dac che ha sede in 2nd Floor - International House - 3 Harbourmaster Place IFSC - Dublin, 1 D01 K8F1 - Ireland. La Società suddetta effettuerà le scelte di investimento sulla base delle strategie generali di investimento assunte dal Consiglio di Amministrazione della Compagnia.

L'erogazione delle rendite

L'erogazione della pensione è effettuata da Fideuram Vita S.p.A.

La revisione legale dei conti

Con delibera assembleare del 13 marzo 2020 l'incarico di revisione legale dei conti del fondo per i nove esercizi relativi al periodo 2021-2029 è stato affidato a Ernst & Young S.p.A., con sede legale in Via Meravigli 12, Milano.

La raccolta delle adesioni

Il Fondo è collocato direttamente dalla Compagnia e dai soggetti di seguito riportati:

- Fideuram S.p.A. – Intesa Sanpaolo Private Banking – in forma abbreviata Fideuram S.p.A., con sede legale in Torino Piazza San Carlo, 156 e sede amministrativa in Roma Piazzale Giulio Douhet, 31;
- Sanpaolo Invest SIM S.p.A., con sede legale in Torino - Piazza San Carlo, 156 e sede amministrativa in Roma Piazzale Giulio Douhet, 31;

che vi provvedono:

- per il tramite dei propri Private Banker nei confronti degli aderenti;
- direttamente presso le proprie sedi nonché presso i propri sportelli bancari di Fideuram S.p.A., solo nei confronti dei dipendenti e Private Banker propri e delle controllate;
- al di fuori dei propri locali tramite i propri consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede, ovvero tramite internet mediante le pagine www.fideuram.it e www.alfabeto.fideuram.it, nonché tramite le applicazioni mobili ('app') messe a disposizione dalla Banca.



Fondo Pensione Fideuram FONDO PENSIONE APERTO

Iscritto all'Albo tenuto dalla COVIP con il n. 7

Istituito in Italia
Soggetto istitutore: Fideuram Vita S.p.A.
Gruppo Intesa Sanpaolo



Via E.Q. Visconti, 80 – 00193 Roma



+39 06.3571.1 - 800.537.537



servizioclienti@fideuramvita.it
fideuramvita@pec.fideuramvita.it



www.fideuramvita.it

Nota Informativa

(depositata presso la COVIP il 28/05/2021)

Appendice 'Informativa sulla sostenibilità'

(in vigore dal 29/05/2021)

Fideuram Vita S.p.A. (di seguito anche la Compagnia) è responsabile della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenuti nella presente Nota Informativa.

Informazioni sulle caratteristiche ambientali o sociali/investimenti sostenibili

La Compagnia si è dotata di una politica per gli investimenti sostenibili e socialmente responsabili che integra i fattori di sostenibilità nelle proprie scelte di investimento e che gestisce i rischi derivanti dall'esposizione a tali fattori.

A tal fine la Compagnia adotta criteri di esclusione dal perimetro di investimento delle aziende ed emittenti operanti in settori "non socialmente responsabili" ed effettua un monitoraggio degli "emittenti critici" con un'elevata esposizione ai rischi di sostenibilità, che potrebbero anche avere un impatto sul rendimento del prodotto.

Per "rischi di sostenibilità" si intendono i rischi connessi a un evento o una condizione di tipo ambientale, sociale o di governance che, se si verifica, potrebbe provocare un significativo impatto negativo effettivo o potenziale sul valore dell'investimento.

Per maggiori informazioni si rinvia alla specifica sezione Sostenibilità del sito web della Compagnia www.fideuramvita.it.

Il Fondo Pensione Fideuram promuove caratteristiche ambientali e sociali. Nel processo di investimento i fattori ambientali, sociali e di governo societario sono considerati particolarmente significativi, anche in considerazione del ruolo di investitori istituzionali dei soggetti istitutori delle forme di previdenza complementare.

Integrazione dei rischi di sostenibilità

Al fine di considerare i criteri di sostenibilità nel processo di investimento, è analizzato il modello di business delle aziende potenzialmente oggetto di investimento per escludere quelle che non rispettano tali criteri, integrando così l'analisi finanziaria con quella ambientale, sociale e di buon governo.

Inoltre, per il comparto *Fideuram Millennials*, le tematiche di sostenibilità vengono incluse nel processo di selezione degli investimenti tematici per coniugarli con gli aspetti di tipo ambientale e sociale.

L'indicatore di sostenibilità utilizzato per valutare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali dei comparti di investimento del Fondo Pensione Fideuram è rappresentato dal rating medio ESG (*Environmental, Social and Governance*) del portafoglio, ossia la media ponderata del rating ESG dei singoli emittenti fornito da un primario info provider esterno alla Compagnia.

In aggiunta, per il comparto *Fideuram Millennials* sono utilizzati ulteriori indicatori forniti da un advisor esterno del gestore finanziario dei comparti Fideuram Asset Management Ireland dac che si avvale di una propria metodologia di valutazione.

Per tutti i comparti sono stati identificati gli investimenti passibili di esclusione. Il criterio di esclusione adottato si basa sull'analisi dei settori o aree il cui impatto sociale può essere considerato negativo ad esempio, l'estrazione del carbone, la produzione di armi non convenzionali, il tabacco. Oltre al criterio settoriale sopra riportato, sono esclusi altresì investimenti nelle aziende la cui analisi mostra un operato in violazione dei principi generali dei Diritti Umani, Lavoro, Ambiente e Anti-corruzione promulgati dal Patto Mondiale delle Nazioni Unite (United Nations Global Compact).

Il comparto *Fideuram Millennials* segue una strategia d'investimento tematico che prevede la selezione dei titoli attraverso l'applicazione dei criteri di esclusione sopra descritti coniugati con un approccio "best in class".

L'analisi di sostenibilità considera i risultati conseguiti in ambito sociale/ambientale e di buon governo e valuta gli obiettivi delle politiche aziendali. Il processo si articola in due fasi:

- uno screening quantitativo che tiene conto di punteggi per ogni singola componente (Ambientale, Sociale, Governance) determinati da un algoritmo in grado di combinare indicatori ESG (es. Emissioni GHG, efficienza energetica, rifiuti riciclati, acqua risparmiata, turnover del personale, formazione e qualificazione, maturità della forza lavoro, tasso di assenteismo, rischio contenzioso, corruzione, indipendenza del board, numero di donne all'interno del consiglio di amministrazione, ecc.) e politiche aziendali (es. politiche etiche, sui diritti umani, efficienza energetica, ecc);
- una revisione qualitativa che consiste nel monitoraggio di notizie di stampa rilevanti riguardanti incidenti operativi aventi ad oggetto gli impatti ambientali, i prodotti e servizi, i dipendenti, i clienti, gli impatti sulla società e la comunità, l'etica aziendale e la governance nonché controversie di politica pubblica.

La strategia di investimento del Fondo Pensione Fideuram esclude gli investimenti ritenuti dannosi per le persone e/o l'ambiente. I comparti escludono gli investimenti in titoli di emittenti coinvolti in settori quali: armi controverse, armi non convenzionali, combustibili fossili (petrolio, gas o carbone). Inoltre, i comparti escludono gli investimenti in titoli di emittenti che hanno violato i principi del Global Compact delle Nazioni Unite ("UNGC").

Sulla base dei criteri sopra riportati viene identificata una lista di emittenti non investibili che viene aggiornata su base mensile e il cui rispetto è monitorato nel continuo dalla Compagnia.

La funzione Risk Management della Compagnia valuta la coerenza degli strumenti finanziari che costituiscono il patrimonio di ogni comparto di investimento rispetto ai criteri di selezione del portafoglio descritti precedentemente.

Le società presenti nell'universo di investimento sono valutate per gli aspetti di governance utilizzando valutazioni fornite da un primario info provider esterno alla Compagnia.

Nessun comparto di investimento associabile al Fondo Pensione Fideuram ha individuato un benchmark ESG al fine della promozione delle caratteristiche ambientali o sociali.

Principali effetti negativi per la sostenibilità delle decisioni di investimento

Gli effetti negativi per la sostenibilità, identificati come i principali effetti avversi sui fattori ambientali, sociali e di governance provocati dalle decisioni di investimento vengono identificati e considerati nel processo di investimento. In particolare, come descritto in precedenza, il Fondo Pensione si è dotato di una politica di investimento che mira a limitare i principali impatti negativi degli investimenti sulla base criteri di esclusione ed indicatori ESG forniti da info provider specializzati monitorando sia il rating ESG complessivo degli emittenti sia i rating in termini di Governance che di tematiche specifiche (es. ESG Controversies).