



## Nota informativa

(depositata presso la COVIP il 01/07/2021)

### Parte II 'Le informazioni integrative'

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

#### SCHEDA 'LE OPZIONI DI INVESTIMENTO' (in vigore dal 01/07/2021)

##### CHE COSA SI INVESTE

PREVIMODA investe il tuo TFR (trattamento di fine rapporto) e i contributi che deciderai di versare tu e quelli che verserà il tuo datore di lavoro.

Aderendo a PREVIMODA puoi infatti beneficiare di un contributo da parte del tuo datore di lavoro se, a tua volta, verserai al fondo un contributo almeno pari alla misura minima prevista dall'accordo collettivo di riferimento.

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



Le misure minime della contribuzione sono indicate nella **SCHEDA 'I destinatari e i contributi'** (Parte I 'Le informazioni chiave per l'aderente').

##### DOVE E COME SI INVESTE

Le somme versate nel comparto scelto sono investite, al netto degli oneri trattenuti al momento del versamento, sulla base della **politica di investimento** definita per ciascun comparto del fondo.

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

PREVIMODA non effettua direttamente gli investimenti ma affida la gestione del patrimonio a intermediari professionali specializzati (gestori), selezionati sulla base di una procedura svolta secondo regole dettate dalla normativa. I gestori sono tenuti a operare sulla base delle politiche di investimento deliberate dall'organo di amministrazione del fondo.

Le risorse gestite sono depositate presso un 'depositario', che svolge il ruolo di custode e controlla la regolarità delle operazioni di gestione.

##### I RENDIMENTI E I RISCHI DELL'INVESTIMENTO

L'investimento delle somme versate è soggetto a **rischi finanziari**. Il termine 'rischio' è qui utilizzato per esprimere la variabilità del rendimento dell'investimento in un determinato periodo di tempo.

In assenza di una garanzia, il rischio connesso all'investimento dei contributi è interamente a tuo carico. In presenza di una garanzia, il medesimo rischio è limitato a fronte di costi sostenuti per la garanzia stessa. Il rendimento che puoi attenderti dall'investimento è strettamente legato al livello di rischio che decidi di assumere e al periodo di partecipazione.

Se scegli un'opzione di investimento azionaria, puoi aspettarti rendimenti potenzialmente elevati nel lungo periodo, ma anche ampie oscillazioni del valore dell'investimento nei singoli anni.

Se scegli invece un'opzione di investimento obbligazionaria puoi aspettarti una variabilità limitata nei singoli anni, ma anche rendimenti più contenuti nel lungo periodo.

Tieni presente, tuttavia, che anche i comparti più prudenti non garantiscono un investimento privo di rischi.

I comparti più rischiosi possono rappresentare un'opportunità interessante per i più giovani mentre non sono, in genere, consigliati a chi è prossimo al pensionamento.

## LA SCELTA DEL COMPARTO

PREVIMODA ti offre la possibilità di scegliere tra il **profilo Life Cycle/Ciclo di Vita** o uno dei **3 comparti**, le cui caratteristiche sono qui descritte.

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

- ✓ l'**orizzonte temporale** che ti separa dal pensionamento;
- ✓ il tuo **patrimonio**, come è investito e quello che ragionevolmente ti aspetti di avere al pensionamento;
- ✓ i **flussi di reddito** che ti aspetti per il futuro e la loro variabilità.

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

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

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

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

## GLOSSARIO DEI TERMINI TECNICI O STRANIERI UTILIZZATI

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

**Azione:** titolo rappresentativo di quote di capitale della società, esso misura la partecipazione del socio nella società. Tutte le azioni hanno uguale valore nominale e, moltiplicando il valore nominale di ciascuna azione per il numero complessivo delle azioni in circolazione, si ottiene l'ammontare del capitale sociale; conseguentemente, ciascuna azione rappresenta una frazione del capitale sociale uguale a tutte le altre.

**Benchmark:** Parametro oggettivo di riferimento che viene utilizzato per verificare i risultati della gestione. È composto da uno o più indicatori finanziari di comune utilizzo individuati coerentemente alla politica di investimento adottata per il comparto. Il benchmark aiuta l'investitore a comprendere le caratteristiche peculiari di determinate tipologie di investimenti, con riferimento in particolare alla loro rischiosità. Confrontando il rendimento di un investimento con l'andamento del benchmark di riferimento nello stesso periodo, è possibile valutare la capacità di gestione del gestore.

**Depositario o Banca depositaria:** Istituto presso il quale sono depositate le risorse del fondo pensione. Esegue le istruzioni del gestore se conformi alla legge e allo Statuto del fondo pensione e ai criteri di investimento stabiliti da fondo e dalla legge.

**Derivati:** strumenti finanziari il cui prezzo dipende da quello di un investimento sottostante. Tra i derivati si classificano i future, i warrant, gli swap e le opzioni. Il fondo pensione può operare in strumenti derivati, nei limiti previsti dalla normativa vigente (D.M. 166/2014), per finalità di copertura del rischio e/o di efficienza della gestione (ad esempio assicurando senza assunzioni di maggior rischio una maggiore liquidità dell'investimento).

**Duration:** La duration è una misura che esprime la sensibilità del prezzo di un titolo obbligazionario alle variazioni dei tassi di interesse e misura il tempo medio necessario per recuperare il costo sostenuto per l'acquisto. Si utilizza nella gestione di un portafoglio per valutare l'effetto di variazioni dei rendimenti di mercato sui prezzi dei titoli. Queste variazioni risultano proporzionali alla duration, poiché titoli più a lungo termine risentono maggiormente delle variazioni dei rendimenti rispetto ai titoli a breve termine.

**Fondo private equity:** fondo che investe in società non quotate sui mercati regolamentati. Il Fondo di Private Equity ha una vita predefinita, in genere tra i 10 e i 12 anni. Ci sono varie tipologie di Fondi di Private Equity a seconda delle strategie adottate (la strategia Growth/Buy-out è tra le meno rischiose).

**Life-cycle:** Programma di investimento a fini previdenziali che prevede meccanismi che consentono la graduale riduzione dell'esposizione al rischio finanziario all'aumentare dell'età dell'aderente.

**Obbligazione:** Titolo di debito attraverso il quale l'emittente si impegna a scadenza a rimborsare il capitale raccolto.

**OICR:** Organismo istituito per la prestazione del servizio di gestione collettiva del risparmio, il cui patrimonio è raccolto tra una pluralità di investitori mediante l'emissione e l'offerta di quote o azioni, gestito in monte nell'interesse degli investitori e in autonomia dai medesimi nonché investito in strumenti finanziari, crediti, inclusi quelli erogati, a favore di soggetti diversi da consumatori, a valere sul patrimonio dell'OICR, partecipazioni o altri beni mobili o immobili, in base a una politica di investimento predeterminata.

**Portafoglio:** È l'insieme delle attività finanziarie in cui è investito il capitale.

**Rating:** è un giudizio da parte da agenzie specializzate del grado di solvibilità di un soggetto debitore quale uno Stato o un'impresa. Tra i più importanti rating ci sono quelli elaborati da Moody's, Standard & Poor's e Fitch, che esprimono il merito di credito degli emittenti di prestiti obbligazionari sui mercati internazionali. Uno strumento è definito

**investment grade** se il suo rating è pari o superiore a BBB (nella scala di giudizi utilizzata da Standard & Poor's e Fitch) o a Baa2 (nella scala di Moody's). Questo significa che il titolo rappresenta un investimento relativamente sicuro e poco rischioso.

**Rendimento:** rivalutazione del valore della quota di ciascun comparto.

**Titolo Corporate:** è un titolo obbligazionario emesso da società e non da governi o organi soprannazionali.

**Tracking Error Volatility (TEV):** Misura della volatilità della differenza tra il rendimento di un portafoglio titoli e quella del benchmark di riferimento. Rappresenta il rischio aggiuntivo assunto dalla gestione rispetto al benchmark di riferimento.

**Turnover del Portafoglio:** Il turnover di portafoglio, espresso dal rapporto percentuale tra il minimo tra acquisti e vendite di strumenti finanziari nell'anno ed il patrimonio medio gestito, esprime la quota del portafoglio che nel periodo di riferimento è stata "ruotata" ovvero sostituita con altri titoli o forme di investimento. Un livello di turnover pari a 0,1 significa che il 10% del portafoglio è stato, durante l'anno, sostituito con nuovi investimenti, mentre un livello di turnover pari a 1 significa che tutto il portafoglio è stato, durante l'anno, oggetto di disinvestimento e reinvestimento. A parità di altre condizioni elevati livelli di turnover possono implicare più elevati costi di transazione con conseguente riduzione dei rendimenti netti. Il suddetto indicatore non tiene conto dell'operatività in derivati effettuata durante l'esercizio.

**Volatilità:** È un indicatore che misura la variabilità del rendimento di un'attività finanziaria (rischiosità di un investimento). Quanto più uno strumento finanziario è volatile, tanto maggiore è l'aspettativa di guadagni elevati, ma anche il rischio di perdite. Essa permette di valutare quanto le performance di uno strumento finanziario possono essere divergenti dal normale andamento (medio).

## DOVE TROVARE ULTERIORI INFORMAZIONI

Ti potrebbero inoltre interessare i seguenti documenti:

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



Tutti questi documenti sono nell'**area pubblica** del sito web ([www.previmoda.it](http://www.previmoda.it)).

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

### IL PROFILO LIFE CYCLE/ CICLO DI VITA

Il profilo *LIFE CYCLE* rappresenta un programma d'investimento che, a scadenze predeterminate, trasferisce in maniera automatica la posizione maturata e i contributi futuri al comparto più adatto in funzione del tempo mancante alla data di pensionamento indicata dall'aderente al momento dell'adesione a tale profilo (in assenza di indicazioni verrà considerato come anno presunto di pensionamento quello previsto dalla normativa pro-tempore in vigore per il pensionamento di vecchiaia<sup>1</sup>).

**Finalità del profilo LIFE CYCLE:** Il *LIFE CYCLE* risponde alle esigenze di un aderente che in maniera consapevole indirizza il proprio risparmio previdenziale al comparto probabilisticamente coerente con gli anni mancanti al pensionamento.

Dal 01/04/2018 è in vigore il seguente schema:

Anni mancanti al pensionamento	Comparto d'investimento
Oltre 22 anni al pensionamento	RUBINO azionario
Da 22 e fino a 10 anni al pensionamento	SMERALDO bilanciato
Da 10 e fino a 4 anni al pensionamento	50% SMERALDO bilanciato e 50% GARANTITO
Da 4 anni al pensionamento	GARANTITO

**Orizzonte temporale:** L'investimento è automaticamente adattato all'orizzonte temporale più adeguato agli anni mancanti al pensionamento.

Per l'illustrazione delle politiche d'investimento dei singoli comparti che compongono il *LIFE CYCLE* si rinvia ai paragrafi successivi.

**N.B.:** L'adesione esplicita a *PREVIMODA* comporta il conferimento dei contributi nel Profilo Life Cycle o nel comparto indicato dall'aderente. In tutti i casi in cui all'atto dell'adesione l'aderente non indichi esplicitamente il profilo Life Cycle o uno specifico comparto, i contributi saranno conferiti nel Profilo Life Cycle. Non è possibile far confluire al profilo Life Cycle il montante destinato all'erogazione della prestazione in rendita integrativa anticipata (*RITA*).

### GARANTITO

- **Categoria del comparto:** garantito
- **Finalità della gestione:** la gestione è volta a realizzare con elevata probabilità rendimenti che siano almeno pari a quelli del TFR in un orizzonte temporale pluriennale. La presenza di una garanzia di capitale consente di soddisfare le esigenze di un soggetto con una bassa propensione al rischio o ormai prossimo alla pensione.

**N.B.:** i flussi di TFR conferiti tacitamente sono destinati a questo comparto. Salvo diversa indicazione formalizzata dall'iscritto al momento della richiesta, il montante destinato all'erogazione della prestazione in rendita integrativa temporanea anticipata (*RITA*) viene fatto confluire nel comparto Garantito.

- **Garanzia:** Presente; prevede la restituzione di un importo almeno pari al Valore Minimo Garantito corrispondente:
  - ✓ per gli aderenti taciti: al 100% del valore della posizione alla data di avvio della convenzione (01/07/2021) e dei contributi netti versati successivamente a tale data, al netto di eventuali oneri posti direttamente a carico degli iscritti, di eventuali anticipazioni non reintegrate o di importi riscattati;
  - ✓ per gli aderenti espliciti: al 95% del valore della posizione alla data di avvio della convenzione (01/07/2021) e dei contributi netti versati successivamente a tale data, al netto di eventuali oneri posti direttamente a carico degli iscritti, di eventuali anticipazioni non reintegrate o di importi riscattati.

<sup>1</sup> In particolare, si considerano gli anni mancanti alla maturazione dei requisiti minimi d'età previsti dalla normativa pro-tempore in vigore per il pensionamento di vecchiaia.

La garanzia scatta alla scadenza della convenzione (30/06/2026) o, prima della scadenza, al verificarsi di uno tra i seguenti eventi (con conseguente richiesta di riscatto/prestazione): accesso alla prestazione pensionistica complementare ai sensi dell'art. 11 del Dlgs 252/05; decesso; invalidità permanente che comporti la riduzione della capacità di lavoro a meno di un terzo; cessazione dell'attività lavorativa che comporti l'inoccupazione per un periodo di tempo superiore a 48 mesi.



**AVVERTENZA:** qualora alla scadenza della convenzione in corso venga stipulata una convenzione che contenga condizioni diverse dalle attuali, PREVIMODA comunicherà agli iscritti interessati gli effetti conseguenti.

- **Orizzonte temporale:** breve (fino a 5 anni)
- **Politica di investimento:**  
*Sostenibilità:* il comparto non adotta una politica di investimento attiva che promuove caratteristiche ambientali o sociali o ha come obiettivo investimenti sostenibili.



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

Politica di gestione: orientata all'investimento prevalente in titoli di debito a breve/media scadenza (di emittenti sia pubblici che privati), in misura più contenuta verso titoli di capitale (fino ad un massimo del 20% delle risorse affidate in gestione).

Strumenti finanziari: sono ammesse obbligazioni globali di emittenti pubblici (stati, organismi sovranazionali, agenzie a questi riconducibili) e privati. I titoli di debito emessi da Paesi non OCSE o soggetti ivi residenti sono ammessi solo se denominati in EUR o USD e sino ad un massimo del 10% delle risorse complessive affidate in gestione.

I titoli obbligazionari emessi da società (cosiddetti corporate) non devono superare il 60% delle risorse affidate in gestione; i titoli di debito subordinati di emittenti finanziari (solo se con livello di subordinazione non inferiore a Tier 2 per gli emittenti bancati e/o junior subordinated per emittenti assicurativi), unitamente a strumenti ibridi di emittenti non finanziari e titoli derivanti da operazioni di cartolarizzazione (a titolo esemplificativo, ABS e MBS) non devono superare il 10% delle risorse affidate in gestione.

L'investimento in titoli di capitale è consentito fino al limite massimo del 20% delle risorse in gestione, di cui i titoli quotati su mercati di Paesi non OCSE sino ad un massimo del 5% delle risorse in gestione.

È ammesso l'utilizzo di OICVM (inclusi ETF) e il ricorso a derivati di tipo future quotati su mercati regolamentati esclusivamente per finalità di copertura e riduzione del rischio.

Categorie di emittenti e settori industriali: obbligazioni di emittenti pubblici e privati con rating medio-alto (investment grade) con possibilità circoscritta di investire in obbligazioni con rating minimo pari a tre livelli sotto l'investment grade (investimenti con rating inferiore sono ammessi in via residuale solo per il tramite di OICVM). Gli investimenti in titoli di natura azionaria sono effettuati senza limiti riguardanti la capitalizzazione, la dimensione o il settore di appartenenza della società.

Aree geografiche di investimento: l'area di investimento è globale, con prevalenza dei Paesi Europei o soggetti ivi residenti.

Rischio cambio: gestito attivamente.

**Obiettivo e parametro di rendimento:** Il comparto è caratterizzato dall'obiettivo di conseguire, sull'orizzonte temporale coincidente con la durata della convenzione, un rendimento almeno pari a quello del tasso di rivalutazione del TFR, indipendentemente dall'andamento dei mercati finanziari, con un profilo di rischio definito attraverso un vincolo di volatilità massima pari al 6% su base annua.

## SMERALDO BILANCIATO

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

- **Orizzonte temporale:** medio/lungo (tra 10 e 15 anni)
- **Politica di investimento:**  
*Sostenibilità:* il comparto non adotta una politica di investimento attiva che promuove caratteristiche ambientali o sociali o ha come obiettivo investimenti sostenibili.



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

Politica di gestione: prevede una composizione bilanciata tra titoli di debito (67%) e titoli di capitale (33%).

È prevista una gestione tradizionale con una componente azionaria tra il 18% e il 36% per circa il 94% del patrimonio del comparto e sono previsti investimenti in fondi di investimento alternativi per il 6% del patrimonio del comparto, di cui il 3% in private equity e il 3% in private debt.

Per i mandati tradizionali

Strumenti finanziari: titoli obbligazionari, anche legati all'andamento dell'inflazione, emessi prevalentemente da Stati Ocse e organismi internazionali; titoli obbligazionari emessi da società residenti in paesi Ocse; in misura estremamente circoscritta titoli obbligazionari emessi o garantiti da Stati, organismi sovranazionali e società residenti in Paesi non Ocse, purché denominati in Euro o Dollaro statunitense e titoli subordinati (con esclusione dei titoli di grado superiore a Tier 2). I titoli obbligazionari sono prevalentemente investment grade con possibilità circoscritta di investire in obbligazioni con rating minimo pari a tre livelli sotto l'investment grade (investimenti con rating inferiore sono ammessi in via residuale solo per il tramite di OICR). I titoli azionari quotati sono in prevalenza di paesi sviluppati e con una quota marginale di paesi emergenti. È ammesso l'utilizzo di OICR e il ricorso a derivati di tipo future quotati su mercati regolamentati esclusivamente per finalità di copertura e riduzione del rischio.

I gestori possono operare esclusivamente con controparti che non appartengono al loro gruppo.

Categorie di emittenti e settori industriali: obbligazioni di emittenti pubblici e privati con rating medio-alto (investment grade) con possibilità circoscritta di investire in obbligazioni con rating minimo pari a tre livelli sotto l'investment grade (investimenti con rating inferiore sono ammessi in via residuale solo per il tramite di OICR). Gli investimenti in titoli di natura azionaria sono effettuati senza limiti riguardanti la capitalizzazione, la dimensione o il settore di appartenenza della società.

Aree geografiche di investimento: per i titoli obbligazionari l'area di investimento è globale, con moderata prevalenza dei Paesi Europei. L'investimento in titoli di capitale è distribuito globalmente, ivi inclusi Paesi Emergenti.

Rischio cambio: gestito attivamente. È concesso l'utilizzo di derivati di tipo futures quotati.

Per il mandato di Private Equity.

Per il mandato di private equity sono ammessi OICR italiani, OICR UE con esclusione di quelli di diritto UK o scozzese e OICR non UE autorizzati alla commercializzazione in Italia, purché focalizzati prevalentemente su strategie di tipo "growth/buy-out" e compatibili con i programmi e i limiti di investimento previsti dalla convenzione di gestione.

Per il mandato di Private Debt.

Per il mandato di private debt sono ammessi OICR italiani, OICR UE con esclusione di quelli di diritto UK o scozzese e OICR non UE autorizzati alla commercializzazione in Italia, purché focalizzati nell'attività di corporate direct lending sui segmenti senior secured e unitranche e compatibili con i programmi e i limiti di investimento previsti dalla convenzione di gestione.

#### **Benchmark:**

- 23,00% BofA ML Pan Europe govt 1-10 anni, Total Return € hedged
- 9,30% BofA ML 1-10 Year US Treasury € hedged
- 10,00%BofA ML 1-10 Year Global Inflation Linked Government ex-Japan – Total Return € hedged
- 10,2% BofA ML Global Corporate Total Return € hedged
- 2,00% BofA ML Global Corporate High Yield BB-B rated, Total Return € hedged
- 8,60% MSCI Emu
- 2,10 % MSCI Emerging Markets unhedged
- 9,80% MSCI World ex EMU unhedged

- 19,00% Eurostat Eurozone HICP ex Tabacco Unrevised Series NSA+2,5%
- 3,00% Obiettivo Reddituale per il Private Equity \*
- 3,00% Obiettivo Reddituale per il Private Debt \*

(\*) Per l'asset class "private equity e private debt" l'obiettivo reddituale di medio/lungo termine è rappresentato dal "Cash Multiple" ovvero dal rapporto tra:

- il valore patrimoniale corrente del portafoglio aumentato delle distribuzioni effettuate e dedotte le commissioni di gestione

- il valore complessivo delle risorse conferite al gestore dalla data di avvio.

## RUBINO AZIONARIO

- **Categoria del comparto:** azionario
- **Finalità della gestione:** la gestione risponde alle esigenze di un soggetto che ricerca rendimenti più elevati nel lungo periodo ed è disposto ad accettare una maggiore esposizione al rischio con una certa discontinuità dei risultati nei singoli anni.
- **Garanzia:** assente
- **Orizzonte temporale:** lungo (oltre 15 anni)
- **Politica di investimento:**  
Sostenibilità: il comparto non adotta una politica di investimento attiva che promuove caratteristiche ambientali o sociali o ha come obiettivo investimenti sostenibili.



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

Politica di gestione: prevede una composizione tra titoli di debito (40%) e titoli di capitale (60%). La quota di titoli di capitale può variare da un minimo del 50% ad un massimo del 70% del portafoglio del comparto.

Strumenti finanziari: titoli obbligazionari emessi prevalentemente da Stati Ocse e organismi internazionali; titoli obbligazionari emessi da società residenti in paesi Ocse; in misura estremamente circoscritta titoli obbligazionari emessi o garantiti da Stati, organismi sovranazionali e società residenti in Paesi non Ocse, purché denominati in Euro o Dollaro statunitense. I titoli obbligazionari sono prevalentemente *investment grade* con possibilità circoscritta di investire in obbligazioni con *rating* minimo pari a tre livelli sotto l'*investment grade*. I titoli azionari quotati sono in prevalenza di paesi sviluppati, è inoltre previsto l'investimento in paesi emergenti. È ammesso l'utilizzo di OICR e il ricorso a derivati di tipo future quotati su mercati regolamentati esclusivamente per finalità di copertura e riduzione del rischio.

I gestori possono operare esclusivamente con controparti che non appartengono al loro gruppo.

Categorie di emittenti e settori industriali: obbligazioni di emittenti pubblici e privati con *rating* medio-alto (*investment grade*) con possibilità circoscritta d'investire in obbligazioni con *rating* minimo pari a tre livelli sotto l'*investment grade*. Gli investimenti in titoli di natura azionaria sono effettuati senza limiti riguardanti la capitalizzazione, la dimensione o il settore di appartenenza della società.

Aree geografiche di investimento: Per i titoli obbligazionari, l'area di investimento è focalizzata sull'area europea e statunitense, con prevalenza della prima. L'investimento in titoli di capitale è distribuito globalmente, ivi inclusi Paesi Emergenti.

Rischio cambio: gestito attivamente. È concesso l'utilizzo di derivati di tipo futures quotati.

### **Benchmark:**

- 25% BofA ML Pan Europe govt all mats. € hedged
- 15% BofA ML 1-10 Year US Treasury € hedged
- 24% MSCI Emu
- 6% MSCI Emerging Markets unhedged
- 16% MSCI World ex EMU unhedged
- 14% MSCI Daily Net TR World ex EMU Local

## I COMPARTI. ANDAMENTO PASSATO

### GARANTITO

Data di avvio dell'operatività del comparto:	01.11.2007
Patrimonio netto al 31.12.2020 (in euro):	179.692.907,32
Soggetto gestore:	UnipolSai Assicurazioni Spa

### Informazioni sulla gestione delle risorse

La gestione delle risorse è rivolta verso strumenti finanziari di tipo obbligazionario. È previsto il ricorso a titoli di capitale nella misura massima del 10% del patrimonio. Lo stile di gestione adottato individua i titoli privilegiando gli aspetti di solidità dell'emittente e la stabilità del flusso cedolare nel tempo. In particolare, nel corso della gestione sono stati privilegiati titoli di stato italiani, mentre negli ultimi mesi del 2020 il portafoglio è stato caratterizzato da un'alta percentuale di liquidità per l'approssimarsi della scadenza del mandato.

La gestione del rischio di investimento è effettuata in coerenza con l'assetto organizzativo del fondo, che prevede che la gestione delle risorse sia demandata a intermediari professionali e che il fondo svolga sugli stessi una funzione di controllo.

Le scelte di gestione tengono conto delle indicazioni che derivano dall'attività di monitoraggio del rischio. Il gestore effettua il monitoraggio guardando a specifici indicatori quantitativi scelti sulla base delle caratteristiche dell'incarico conferito.

Il fondo svolge a sua volta una funzione di controllo della gestione anche attraverso appositi indicatori di rischio e verificando gli scostamenti tra i risultati realizzati rispetto agli obiettivi e ai parametri di riferimento previsti nei mandati.

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

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

<b>Obbligazionario (Titoli di debito): 7,94%</b>	
Titoli di Stato: 5,85%	Emittenti Governativi: 5,85%
	Emittenti Sovranazionali: 0,00%
Titoli corporate: 2,09%	
OICR: 0,00%	
<b>Azionario (Titoli di capitale): 0,37%</b>	
OICR: 0,37%	

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

<b>Titoli di debito</b>	<b>7,94%</b>
Italia	5,85%
Altri Paesi dell'Area Euro	1,45%
Altri Paesi dell'Unione Europea	0,64%
Stati Uniti	-
Giappone	-
Altri paesi OCSE	-
No OCSE	-
<b>Titoli di capitale area Euro</b>	<b>0,37%</b>
Italia	-
Altri Paesi dell'Area Euro	0,37%

#### Tav. 3 - Altre informazioni rilevanti

Liquidità (in % del patrimonio)	91,55%
Duration media (espressa in anni)	2,10
Esposizione valutaria (in % del patrimonio)	-
Strumenti Derivati (in % del patrimonio)	0%
Tasso di rotazione (turnover)* del portafoglio	1,43
di cui rimborsi	0,349

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

### Illustrazione dei dati storici di rischio/rendimento

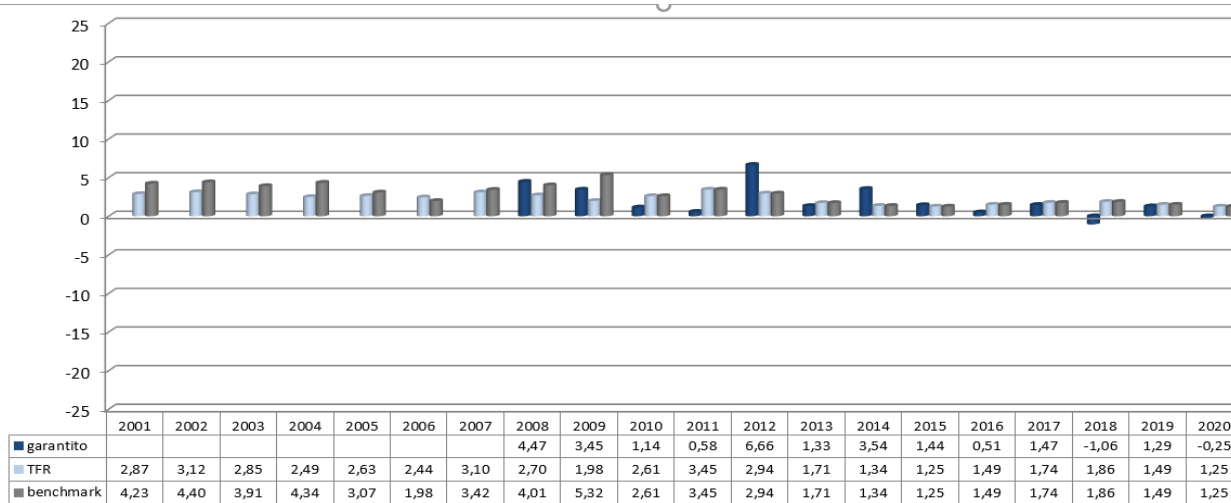
Di seguito sono riportati i rendimenti passati del comparto in confronto con il relativo benchmark e con la rivalutazione del TFR (coincidenti dall'anno 2010, anno in cui il TFR è diventato il parametro di riferimento della gestione).

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/TFR*, e degli oneri fiscali;
- il *benchmark* e il tasso di rivalutazione del TFR sono riportati al netto degli oneri fiscali vigenti.

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



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

**Benchmark/Parametro di riferimento:**

- dall'inizio: 95,00% JP Morgan EGBI 1-5 years 5,00% MSCI EMU Net Return local currency
- da 01/2010: TFR

**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	2019	2018
<b>Oneri di gestione finanziaria</b>	<b>0,43%</b>	<b>0,27%</b>	<b>0,27%</b>
- di cui per commissioni di gestione finanziaria	0,41%	0,25%	0,25%
- di cui per commissioni di incentivo	0,00%	0,00%	0,00%
- di cui per compensi depositario	0,02%	0,02%	0,02%
<b>Oneri di gestione amministrativa</b>	<b>0,16%</b>	<b>0,16%</b>	<b>0,17%</b>
- di cui per spese generali ed amministrative	0,12%	0,13%	0,14%
- di cui per oneri per servizi amm.vi acquistati da terzi	0,04%	0,03%	0,03%
- di cui per altri oneri amm.vi	0,00%	0,00%	0,00%
<b>TOTALE GENERALE</b>	<b>0,59%</b>	<b>0,43%</b>	<b>0,44%</b>



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

La differenza positiva fra gli oneri posti a carico degli aderenti e le spese effettivamente sostenute nell'anno è stata rinviata agli esercizi successivi.

## SMERALDO BILANCIATO

Data di avvio dell'operatività del comparto:	29.10.2004
Patrimonio netto al 31.12.2020 (in euro):	1.162.003.819,59
Soggetto gestore:	Amundi SGR Spa, Credit Suisse (Italy) Spa, Candriam Luxembourg SCA, Anima SGR Spa, Eurizon Capital SGR Spa, Groupama Asset Management SA, Neuberger Berman AIFM ARL

### Informazioni sulla gestione delle risorse

La gestione delle risorse è rivolta per il 67% verso strumenti finanziari di tipo obbligazionario e per il 33% verso strumenti finanziari di tipo azionario.

La gestione del rischio di investimento è effettuata in coerenza con l'assetto organizzativo del fondo, che prevede che la gestione delle risorse sia demandata a intermediari professionali e che il fondo svolga sugli stessi una funzione di controllo.

Le scelte di gestione tengono conto delle indicazioni che derivano dall'attività di monitoraggio del rischio. I gestori effettuano il monitoraggio guardando a specifici indicatori quantitativi scelti sulla base delle caratteristiche dell'incarico loro conferito.

Il fondo svolge a sua volta una funzione di controllo della gestione anche attraverso appositi indicatori di rischio e verificando gli scostamenti tra i risultati realizzati rispetto agli obiettivi e ai parametri di riferimento previsti nei mandati.

La gestione del comparto è stata articolata su 6 mandati di tipo tradizionale e un mandato per la gestione del private equity. Ai gestori Amundi SGR SpA e Credit Suisse Italy Spa è affidata la gestione di 2 mandati uguali di tipo bilanciato attivo, ai gestori Groupama Asset Management SA e Eurizon Capital Sgr Spa è affidata la gestione di 2 mandati uguali di tipo obbligazionario globale, ai gestori Candriam Luxembourg e Anima Sgr Spa è affidata la gestione di 2 mandati uguali di tipo bilanciato total return, mentre a Neuberger Berman è affidata la gestione del mandato in private equity.

I mandati affidati ai gestori sono tutti di tipo attivo, con l'obiettivo di battere i benchmark/parametri di riferimento mantenendosi all'interno dei livelli di rischio stabiliti dal Fondo. La duration media del portafoglio nell'anno è in linea con quella registrata negli anni precedenti.

È ammesso l'utilizzo di OICR e il ricorso a derivati di tipo future quotati su mercati regolamentati esclusivamente per finalità di copertura e riduzione del rischio.



Ulteriori informazioni sugli strumenti di gestione e sui livelli di rischio sono contenute nel paragrafo "Il profilo e i comparti. Caratteristiche"

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

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

<b>Obbligazionario (Titoli di debito): 60,88%</b>	
Titoli di Stato: 44,39%	Emittenti Governativi: 43,94%
	Emittenti Sovranazionali: 0,45%
Titoli corporate: 15,30%	
OICR: 1,19%	
<b>Azionario (Titoli di capitale): 32,41%</b>	
Titoli: 27,32%	
OICR: 5,09%	

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

Titoli di debito	60,88%	Titoli di capitale	32,41%
Italia	13,09%		2,00%
Altri Paesi dell'Area euro	20,01%		14,88%

Altri Paesi dell'Unione Europea	4,39%	2,18%
Stati Uniti	20,43%	10,77%
Giappone	0,67%	1,15%
Altri paesi OCSE	1,47%	1,28%
No OCSE	0,82%	0,15%

### Tav. 3 - Altre informazioni rilevanti

Liquidità (in % del patrimonio)	4,79%
Duration media (espressa in anni)	5,62
Esposizione valutaria effettiva (in % del patrimonio)	15,58%
Strumenti Derivati (in % del patrimonio)	34,55%
Tasso di rotazione ( <i>turnover*</i> ) del portafoglio	0,73
<i>di cui rimborsi</i>	0,034

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

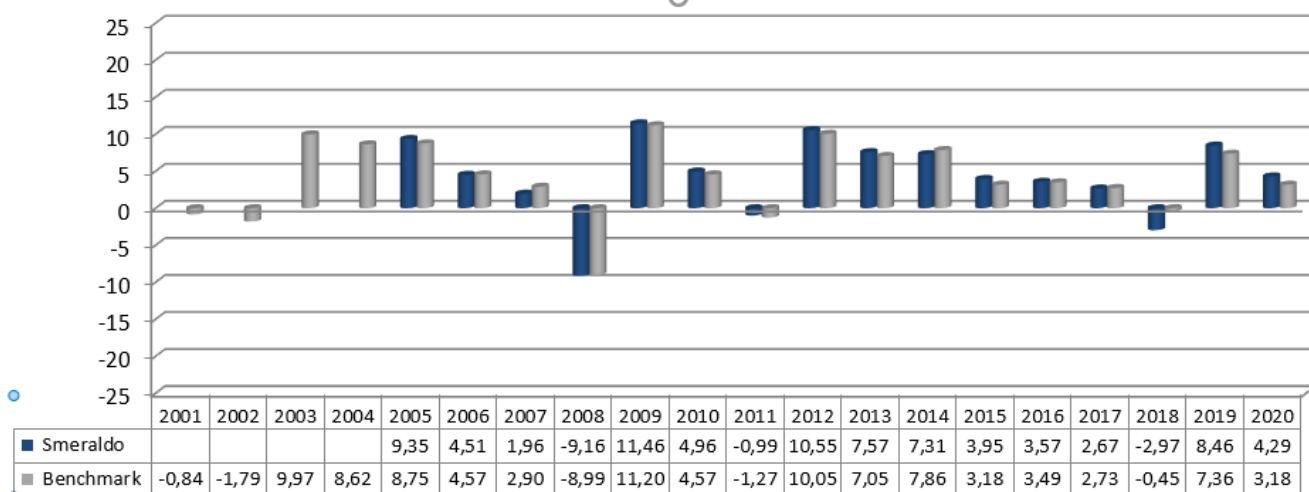
## Illustrazione dei dati storici di rischio/rendimento

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

Nell'esaminare i dati sui rendimenti ricorda che:

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

### Tav. 4 - Rendimenti netti annui (valori percentuali)



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

### Benchmark

- dall'inizio: 50,25% JP Morgan Emu Government Bond Index all maturities, 16,75% Barclays Euro Inflation Linked all maturities, 16,50% MSCI Europe Total Return Gross Dividend in Local Currency, 13,20% MSCI North America Total Return Gross Dividend in Local Currency, 3,30% MSCI Pacific Developed Countries Total Return Gross Dividend in Local Currency
- da 01/2008: 67% JP Morgan Govt. Bond Emu 3-5 anni, 17% MSCI Emu Net Dividend local currency, 16% MSCI World ex EMU Net Dividend in USD convertito in Euro al cambio WM Reuter's del giorno

- da 01/2013: 25% JP Morgan Govt. Bond Emu Investment Grade 1-3 anni, 22% JP Morgan Govt. Bond Emu All Maturities Investment Grade, 10% IBoxx EUR Liquid Corporates 100, 10% ML EUR Direct Govt Inflation Linked, 17% MSCI Emu Net Dividend local currency, 16% MSCI World ex EMU Net Dividend in USD (NDDUWXEM) convertito al cambio WM Reuters closing Spot at 4 pm London Time del giorno
- da 02/2018: 23,80% BofA ML Pan Europe govt 1-10 anni, Total Return € hedged; 9,60% BofA ML 1-10 Year US Treasury € hedged, 10,40% BofA ML 1-10 Year Global Inflation Linked Government ex-Japan – Total Return € hedged, 10,20% BofA ML Global Corporate Total Return € hedged, 2,00% BofA ML Global Corporate High Yield BB-B rated, Total Return € hedged, 9,20% MSCI Emu, 2,20% MSCI Emerging Markets unhedged, 10,60% MSCI World ex EMU unhedged, 22,00% Eurostat Eurozone HICP ex Tobacco Unrevised Series NSA+2,5%
- da 02/2020: 24,00% BofA ML Pan Europe govt 1-10 anni, Total Return € hedged; 9,70% BofA ML 1-10 Year US Treasury € hedged, 10,50% BofA ML 1-10 Year Global Inflation Linked Government ex-Japan – Total Return € hedged, 11,10% BofA ML Global Corporate Total Return € hedged, 2,20% BofA ML Global Corporate High Yield BB-B rated, Total Return € hedged, 8,60% MSCI Emu, 2,10% MSCI Emerging Markets unhedged, 9,80% MSCI World ex EMU unhedged, 19,00% Eurostat Eurozone HICP ex Tobacco Unrevised Series NSA+2,5%; 3% obiettivo reddituale\* per il private equity

(\*) Per l'asset class "private equity" l'obiettivo reddituale di medio/lungo termine è rappresentato dal "Cash Multiple" ovvero dal rapporto tra:  
 - il valore patrimoniale corrente del portafoglio aumentato delle distribuzioni effettuate e dedotte le commissioni di gestione  
 - il valore complessivo delle risorse conferite al gestore dalla data di avvio.

## 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	2019	2018
<b>Oneri di gestione finanziaria</b>	<b>0,17%</b>	<b>0,11%</b>	<b>0,12%</b>
- di cui per commissioni di gestione finanziaria	0,12%	0,10%	0,10%
- di cui per commissioni di incentivo	0,04%	0,00%	0,00%
- di cui per compensi depositario	0,01%	0,01%	0,02%
<b>Oneri di gestione amministrativa</b>	<b>0,11%</b>	<b>0,12%</b>	<b>0,14%</b>
- di cui per spese generali ed amministrative	0,09%	0,09%	0,11%
- di cui per oneri per servizi amm.vi acquistati da terzi	0,02%	0,03%	0,03%
- di cui per altri oneri amm.vi	0,00%	0,00%	0,00%
<b>TOTALE GENERALE</b>	<b>0,28%</b>	<b>0,23%</b>	<b>0,26%</b>



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

La differenza positiva fra gli oneri posti a carico degli aderenti e le spese effettivamente sostenute nell'anno è stata rinviata agli esercizi successivi.

## RUBINO AZIONARIO

Data di avvio dell'operatività del comparto:	02.05.2008
Patrimonio netto al 31.12.2020 (in euro):	99.203.624,92
Soggetto gestore:	Amundi SGR Spa e Credit Suisse (Italy) Spa

### Informazioni sulla gestione delle risorse

La gestione delle risorse è rivolta per il 40% verso strumenti finanziari di tipo obbligazionario e per il 60% verso strumenti finanziari di tipo azionario.

La gestione del rischio di investimento è effettuata in coerenza con l'assetto organizzativo del fondo, che prevede che la gestione delle risorse sia demandata a intermediari professionali e che il fondo svolga sugli stessi una funzione di controllo.

Le scelte di gestione tengono conto delle indicazioni che derivano dall'attività di monitoraggio del rischio. I gestori effettuano il monitoraggio guardando a specifici indicatori quantitativi scelti sulla base delle caratteristiche dell'incarico loro conferito. Il fondo svolge a sua volta una funzione di controllo della gestione anche attraverso appositi indicatori di rischio e verificando gli scostamenti tra i risultati realizzati rispetto agli obiettivi e ai parametri di riferimento previsti nei mandati.

I mandati affidati ai gestori sono di tipo bilanciato con stesso benchmark e di tipo attivo, con l'obiettivo di battere il benchmark mantenendosi all'interno dei livelli di rischio stabiliti dal Fondo

È ammesso l'utilizzo di OICR e il ricorso a derivati di tipo future quotati su mercati regolamentati esclusivamente per finalità di copertura e riduzione del rischio.



Ulteriori informazioni sugli strumenti di gestione e sui livelli di rischio sono contenute nel paragrafo "Il profilo e i comparti. Caratteristiche"

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

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

<b>Obbligazionario (Titoli di debito): 33,96%</b>	
Titoli di Stato: 31,02%	Emittenti Governativi: 31,02%
	Emittenti Sovranazionali: 0,00%
Titoli corporate: 2,94%	
OICR: 0,00%	
<b>Azionario (Titoli di capitale): 62,52%</b>	
Titoli: 28,49%	
OICR <sup>(1)</sup> : 34,03%	

(1) Si tratta di OICR gestiti da società facenti parte dello stesso gruppo di appartenenza del soggetto gestore e per i quali è prevista l'integrale rerocezione dell'eventuale commissione di gestione.

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

<b>Titoli di debito</b>	<b>33,96%</b>	<b>Titoli di capitale</b>	<b>62,52%</b>
Italia	9,56%		2,12%
Altri Paesi dell'Area euro	12,97%		43,47%
Altri Paesi dell'Unione Europea	4,49%		4,88%
Stati Uniti	6,63%		10,31%
Giappone	0,10%		0,00%
Altri paesi OCSE	0,10%		1,74%
No OCSE	0,11%		0,00%

#### Tav. 3 - Altre informazioni rilevanti

Liquidità (in % del patrimonio)	2,34%
Duration media (espressa in anni)	8,38
Esposizione valutaria effettiva (in % del patrimonio)	23,55%
Strumenti Derivati (in % del patrimonio)	27,88%
Tasso di rotazione (turnover*) del portafoglio	0,44
di cui rimborsi	0,006

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

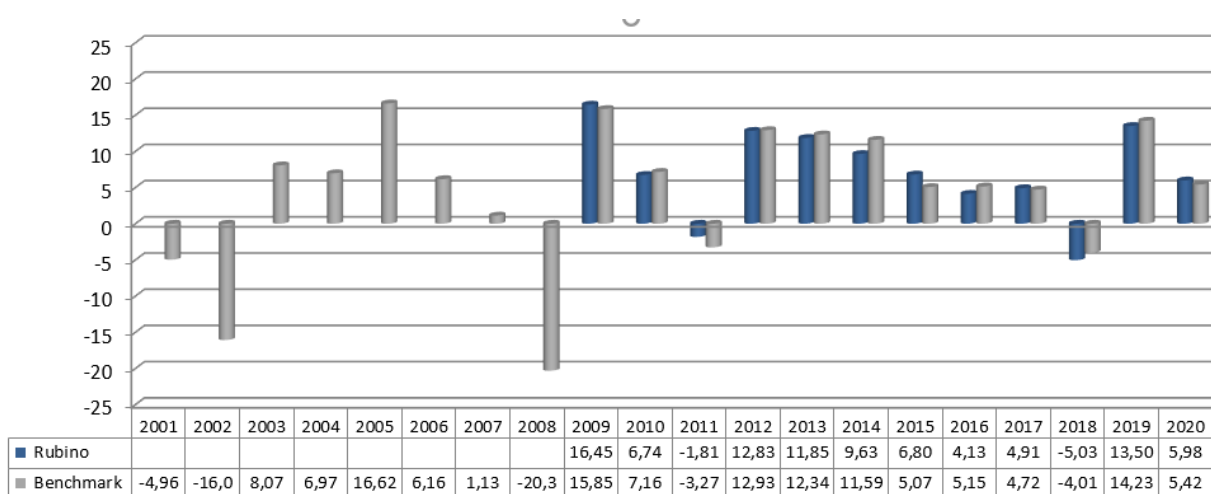
## Illustrazione dei dati storici di rischio/rendimento

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

Nell'esaminare i dati sui rendimenti ricorda che:

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

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



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

### Benchmark

- dall'inizio: 40% JP Morgan Govt. Bond Emu All Maturities, 30% MSCI Emu Net Dividend local currency, 30% MSCI World ex EMU Net Dividend in USD convertito in Euro al cambio WM Reuters del giorno
- da 01/2013: 40% JP Morgan Govt. Bond Emu All Maturities Investment Grade, 30% MSCI Emu Net Dividend local currency, 30% MSCI World ex EMU Net Dividend in USD convertito in Euro al cambio WM Reuters del giorno
- da 02/2018: 25% BofA ML Pan Europe govt all mats. € hedged, 15% BofA ML 1-10 Year US Treasury € hedged, 24% MSCI Emu, 6% MSCI Emerging Markets unhedged, 16% MSCI World ex EMU unhedged, 14% MSCI Daily Net TR World ex EMU Local

### 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	2019	2018
<b>Oneri di gestione finanziaria</b>	<b>0,09%</b>	<b>0,09%</b>	<b>0,11%</b>
- di cui per commissioni di gestione finanziaria	0,08%	0,08%	0,09%

- di cui per commissioni di incentivo	0,00%	0,00%	0,00%
- di cui per compensi depositario	0,01%	0,01%	0,02%
<b>Oneri di gestione amministrativa</b>	<b>0,14%</b>	<b>0,15%</b>	<b>0,18%</b>
- di cui per spese generali ed amministrative	0,11%	0,12%	0,14%
- di cui per oneri per servizi amm.vi acquistati da terzi	0,03%	0,03%	0,04%
- di cui per altri oneri amm.vi	0,00%	0,00%	0,00%
<b>TOTALE GENERALE</b>	<b>0,23%</b>	<b>0,24%</b>	<b>0,29%</b>



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

La differenza positiva fra gli oneri posti a carico degli aderenti e le spese effettivamente sostenute nell'anno è stata rinviata agli esercizi successivi.



## Nota informativa

(depositata presso la COVIP il 01/07/2021)

### Parte II 'Le informazioni integrative'

PREVIMODA 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 01/07/2021)

##### LE FONTI ISTITUTIVE

PREVIMODA è istituito sulla base delle seguenti fonti istitutive: le parti stipulanti i CCNL dei comparti tessili-abbigliamento, del comparto calzaturiero e degli altri comparti industriali del sistema moda (SMI, AIMPES, ANFAO, Assocalzaturifici, Assogiocattoli, Assospazzole, Assoscrittura, Assosistema, Federpesca, UNIC, FILCTEM CGIL, FEMCA CISL, UILTEC UIL)

##### GLI ORGANI E IL DIRETTORE GENERALE

Il funzionamento del fondo è affidato ai seguenti organi, eletti direttamente dagli associati e dai loro rappresentanti: Assemblea dei delegati, Consiglio di amministrazione e Collegio dei sindaci. Il Consiglio di amministrazione e il Collegio dei sindaci sono a composizione paritetica, cioè composti da uno stesso numero di rappresentanti di lavoratori e di datori di lavoro.

**Consiglio di Amministrazione:** è composto da 12 membri, eletti dall'Assemblea dei delegati nel rispetto del criterio paritetico (6 in rappresentanza dei lavoratori e 6 in rappresentanza dei datori di lavoro).

L'attuale consiglio è in carica per il triennio 2016-2019\* ed è così composto:

Nominativo	Nato a	Designato da
Roberto Arioli (Presidente)	Pioltello (MI), il 14/01/1953	Lavoratori
Giovanni Brugnoli (Vice Presidente)	Busto Arsizio (VA), il 24/01/1970	Aziende
Maurizio Bertona	Premosello Chiovena (VB), il 02/09/1952	Lavoratori
Erminio Sciore	Sulmona (AQ), il 03/01/1965	Lavoratori
Gianluca Brenna	Como, 31/01/1962	Aziende
Cristina Casadio	Torino, il 11/05/1951	Aziende
Mauro Chezzi	Milano (MI), il 15/04/1965	Aziende
Pietro De Rossi	Roma (RM), il 11/10/1955	Aziende
Giuseppe Ferrante	Trapani (TP), il 26/01/1962	Lavoratori
Filippo Nisi	Caltagirone (CT), il 07/06/1981	Lavoratori
Massimiliano Spadari	Milano (MI), il 04/05/1963	Lavoratori
Marino Vago (dimesso dal 01/05/21)	Busto Arsizio (VA), il 14/08/1955	Aziende

(\*) Il Consiglio di Amministrazione, nella composizione indicata, opera in regime di *prorogatio* sino a che non verrà completato il procedimento elettorale di rinnovo degli organi del Fondo.



**Collegio dei sindaci:** è composto da 4 membri effettivi e da 2 membri supplenti, eletti dall'Assemblea dei delegati nel rispetto del criterio paritetico. L'attuale collegio è in carica per il triennio 2016-2019\* ed è così composto:

Nominativo	Nato a	Designato da
Guido Costa (Presidente)	Milano, il 07/05/1965	Aziende
Rosario Orlando	Vibo Valentia (VV), il 08/12/1969	Aziende
Andrea Scaglioni	Mantova (MN), il 22/11/1965	Lavoratori
Edoardo Rossi	Marsico Nuovo (PZ), il 22/7/1946	Lavoratori
Incoronata Silvia Colò (supplente)	Monza (MB) il 01/08/1978	Aziende
Andrea Imperato (supplente)	Roma (RM), il 16/05/1988	Lavoratori

(\*) Il Collegio dei Sindaci, nella composizione indicata, opera in regime di *prorogatio* sino a che non verrà completato il procedimento elettorale di rinnovo degli organi del Fondo.

**Direttore generale:** Fabio Cappuccio, nato a Monza il 22/10/1971.

## LA GESTIONE AMMINISTRATIVA

La gestione amministrativa, contabile e di back office titoli del fondo è affidata a Accenture Financial Advanced Solutions & Technology Srl con sede legale in Milano, Via Quadrio 17 e sede operativa Centro direzionale Milanofiori Strada 4, Palazzo Q Rozzano (MI).

## IL DEPOSITARIO

Il soggetto che svolge funzioni di depositario di PREVIMODA è BFF Bank S.p.a. (ex DEPObank - Banca Depositaria Italiana S.p.A.) con sede in Milano, Via Anna Maria Mozzoni, 1.1.

## I GESTORI DELLE RISORSE

La gestione delle risorse di PREVIMODA è affidata sulla base di apposite convenzioni di gestione. In nessun caso è previsto il conferimento di deleghe a soggetti terzi.

In particolare, si tratta dei seguenti soggetti:

### GARANTITO

GENERALI INSURANCE ASSET MANAGEMENT S.P.A, con sede legale in Trieste, via Machiavelli, 4.

### SMERALDO bilanciato

In nessun caso è previsto il conferimento di deleghe.

- ANIMA SGR SPA, con sede legale in Milano, Corso Garibaldi, 99
- CREDIT SUISSE (ITALY) SPA, con sede legale in Milano, Via Santa Margherita 3
- CANDRIAM LUXEMBOURG SCA, con sede in Strassen (Lussemburgo), Route d'Arlon 19-21 Bloc B
- EURIZON CAPITAL SGR SPA, con sede legale in Milano, Piazzetta Giordano Dell'Amore, 3
- AMUNDI SGR SPA, con sede legale in Milano, via Cernaia 8-10
- GROUPAMA ASSET MANAGEMENT SA, con sede legale in Parigi, 25 rue de la Ville l'Evêque
- NEUBERGER BERMAN AIFM ARL, con sede legale nel Granducato del Lussemburgo, 9 Rue du Laboratoire L-1911.
- STEPSTONE GROUP EUROPE ALTERNATIVE INVESTMENTS LIMITED, con sede legale in Newmount House, 22-24 Lower Mount Street, Dublin 2

### RUBINO azionario

In nessun caso è previsto il conferimento di deleghe.

- CREDIT SUISSE (ITALY) SPA, con sede in Milano, Via Santa Margherita, 3
- AMUNDI SGR SPA con sede legale in Milano, via Cernaia 8-10

## L'EROGAZIONE DELLE RENDITE

Per l'erogazione della pensione PREVIMODA ha stipulato apposita Convenzione con **Unipolsai Assicurazioni Spa**, con sede legale in Bologna, Via Stalingrado 45,

## Informazioni relative alla convenzione stipulata con Unipolsai Assicurazioni Spa

La convenzione sottoscritta in data 03/03/2009 con durata 10 anni, per tacito rinnovo sarà valida fino al 03/03/2029.

### • Tipologie di rendita

**Rendita vitalizia immediata:** pagamento immediato di una rendita all'aderente fino a che rimane in vita. Si estingue con il suo decesso.

**Rendita vitalizia reversibile:** pagamento immediato di una rendita all'aderente fino a che rimane in vita e successivamente, per l'intero importo o per una frazione dello stesso, al beneficiario designato (reversionario), se superstite. La rendita si estingue con il decesso di quest'ultimo.

**Rendita certa e successivamente vitalizia:** pagamento immediato di una rendita nel periodo quinquennale o decennale di certezza all'aderente se vivente, ai beneficiari in caso di sua premorienza. Al termine di tale periodo la rendita diviene vitalizia se l'aderente è ancora in vita, si estingue se l'aderente è nel frattempo deceduto.

**Rendita vitalizia controassicurata:** pagamento immediato di una rendita all'aderente fino a che rimane in vita. Al momento del suo decesso viene versato ai beneficiari il capitale residuo, anche sotto forma di pagamento periodico. Il capitale residuo è pari alla differenza tra il capitale trasformato in rendita e la somma delle rate di rendita erogate alla data del decesso.

### • Decorrenza e periodicità di erogazione

Ciascuna rendita ha decorrenza il 1° giorno del mese successivo alla richiesta di prestazione da parte degli aderenti che abbiano maturato i requisiti di accesso alle prestazioni pensionistiche complementari. La durata del pagamento è pari al periodo che intercorre fra la data di decorrenza e quella del decesso dell'aderente (o dell'ultimo assicurato superstite in caso di rendita reversibile). Nel caso in cui la rendita erogata sia pagabile in modo certo per i primi 5 o 10 anni, la durata è pari al periodo che intercorre tra la data di decorrenza e quella del decesso dell'aderente se questo si verifica successivamente rispettivamente alla quinta o decima ricorrenza annuale; in caso contrario è fissa e pari a 5 o 10 anni.

Ciascuna rendita è erogata in rate posticipate mensili, bimestrali, trimestrali, quadrimestrali, semestrali o annuali, a scelta dell'aderente.

### • Basi tecniche adottate:

Tavola RG 48 rielaborata e distinta per sesso. Tasso tecnico: 0% - 1% - 2% - 2,5%, a scelta dell'aderente. Il tasso tecnico è il rendimento finanziario che la compagnia riconosce anticipatamente nel calcolare le prestazioni assicurate iniziali. Ne consegue che a secondo del tasso tecnico scelto si avrà una rendita iniziale diversa.

### • Caricamenti applicati specificando le modalità di prelievo:

Costi gravanti sul premio:

- Caricamenti percentuali sulla rata di rendita (incorporati nei coefficienti di conversione): 0,00%
- Caricamenti percentuali sul premio: 0,40%

Costi applicati mediante prelievo sul rendimento della Gestione separata

- Valore trattenuto in punti percentuali assoluti: 0,50

### **Coefficienti di trasformazione nella tipologia di rendita vitalizia immediata a premio unico con rivalutazione annua della rata e tasso tecnico 2,5%**

Per ottenere la rendita iniziale si moltiplica il capitale da trasformare in rendita per il coefficiente relativo all'età, al sesso dell'aderente ed alla rateazione prescelta.

## Aderente di sesso maschile

## Tavola RG48 rielaborata – tasso tecnico 2,5%

## Tipologia della rateazione

	Annuale	Semestrale	Quadrimestrale	Trimestrale	Bimestrale	Mensile
45	0,041557	0,041128	0,040987	0,040917	0,040847	0,040777
46	0,042207	0,041765	0,041619	0,041547	0,041475	0,041403
47	0,042889	0,042433	0,042283	0,042208	0,042133	0,042059
48	0,043606	0,043134	0,042979	0,042902	0,042825	0,042749
49	0,044362	0,043873	0,043713	0,043633	0,043554	0,043475
50	0,045162	0,044656	0,044489	0,044407	0,044324	0,044242
51	0,046010	0,045485	0,045312	0,045226	0,045141	0,045056
52	0,046910	0,046364	0,046185	0,046096	0,046007	0,045919
53	0,047866	0,047298	0,047111	0,047019	0,046926	0,046834
54	0,048883	0,048290	0,048096	0,047999	0,047903	0,047807
55	0,049965	0,049346	0,049143	0,049042	0,048942	0,048842
56	0,051118	0,050470	0,050258	0,050152	0,050047	0,049943
57	0,052345	0,051666	0,051444	0,051333	0,051223	0,051114
58	0,053653	0,052940	0,052706	0,052590	0,052475	0,052360
59	0,055049	0,054299	0,054053	0,053931	0,053810	0,053689
60	0,056544	0,055753	0,055494	0,055366	0,055238	0,055110
61	0,058153	0,057317	0,057043	0,056907	0,056772	0,056638
62	0,059884	0,058997	0,058708	0,058564	0,058421	0,058278
63	0,061748	0,060806	0,060498	0,060345	0,060193	0,060042
64	0,063758	0,062754	0,062426	0,062264	0,062102	0,061941
65	0,065930	0,064857	0,064507	0,064333	0,064160	0,063989
66	0,068281	0,067130	0,066755	0,066569	0,066384	0,066201
67	0,070830	0,069593	0,069190	0,068990	0,068792	0,068594
68	0,073601	0,072266	0,071832	0,071617	0,071403	0,071190
69	0,076619	0,075174	0,074704	0,074471	0,074240	0,074010
70	0,079912	0,078341	0,077831	0,077578	0,077327	0,077078
71	0,083511	0,081797	0,081241	0,080965	0,080692	0,080421
72	0,087452	0,085573	0,084965	0,084664	0,084365	0,084069
73	0,091775	0,089708	0,089040	0,088709	0,088381	0,088056
74	0,096523	0,094240	0,093503	0,093139	0,092777	0,092418
75	0,101748	0,099214	0,098397	0,097994	0,097594	0,097197

## Aderente di sesso Femminile

## Tavola RG48 rielaborata – tasso tecnico 2,5%

## Tipologia della rateazione

	Annuale	Semestrale	Quadrimestrale	Trimestrale	Bimestrale	Mensile
45	0,038346	0,037980	0,037860	0,037800	0,037740	0,037681
46	0,038841	0,038466	0,038342	0,038281	0,038220	0,038159
47	0,039359	0,038974	0,038847	0,038784	0,038721	0,038659
48	0,039901	0,039506	0,039375	0,039311	0,039246	0,039182
49	0,040471	0,040064	0,039930	0,039864	0,039797	0,039731
50	0,041072	0,040653	0,040515	0,040447	0,040378	0,040310
51	0,041706	0,041274	0,041132	0,041061	0,040991	0,040921
52	0,042376	0,041930	0,041784	0,041711	0,041638	0,041566
53	0,043086	0,042625	0,042473	0,042398	0,042323	0,042248
54	0,043838	0,043360	0,043204	0,043126	0,043048	0,042971
55	0,044635	0,044140	0,043978	0,043897	0,043817	0,043737
56	0,045482	0,044969	0,044800	0,044717	0,044633	0,044550
57	0,046384	0,045850	0,045675	0,045588	0,045501	0,045415
58	0,047345	0,046789	0,046606	0,046516	0,046425	0,046335
59	0,048370	0,047790	0,047600	0,047505	0,047411	0,047317
60	0,049467	0,048860	0,048661	0,048562	0,048464	0,048366
61	0,050641	0,050005	0,049797	0,049693	0,049590	0,049488
62	0,051900	0,051232	0,051014	0,050905	0,050797	0,050689
63	0,053252	0,052549	0,052319	0,052205	0,052091	0,051978
64	0,054707	0,053966	0,053723	0,053603	0,053483	0,053363
65	0,056276	0,055492	0,055235	0,055108	0,054981	0,054855
66	0,057971	0,057139	0,056867	0,056733	0,056598	0,056465
67	0,059807	0,058922	0,058633	0,058490	0,058347	0,058205
68	0,061800	0,060856	0,060547	0,060394	0,060242	0,060091
69	0,063970	0,062959	0,062629	0,062465	0,062303	0,062141
70	0,066340	0,065254	0,064899	0,064724	0,064549	0,064375
71	0,068937	0,067764	0,067382	0,067193	0,067004	0,066817
72	0,071788	0,070518	0,070104	0,069899	0,069695	0,069493
73	0,074929	0,073546	0,073096	0,072873	0,072652	0,072431
74	0,078398	0,076885	0,076393	0,076150	0,075908	0,075668
75	0,082241	0,080578	0,080038	0,079771	0,079506	0,079242

**Per l'elenco completo dei coefficienti di ciascuna forma di rendita, si faccia riferimento alla sezione Documenti contrattuali pagina Prestazioni pensionistiche del sito [www.previmoda.it](http://www.previmoda.it)**

- **Denominazione della gestione degli investimenti**

Il capitale maturato dall'aderente e trasformato in rendita, a tal fine conferito come premio unico alla compagnia assicuratrice, viene investito nella gestione speciale VITATTIVA.

- **Modalità di rivalutazione della rendita**

Ad ogni ricorrenza anniversaria dalla data di decorrenza, la rendita viene rivalutata sulla base di un tasso di rivalutazione. Questo è pari al tasso annuo di rendimento finanziario ottenuto dalla gestione speciale VITATTIVA nell'anno di esercizio, diminuito di una parte trattenuta dalla compagnia assicuratrice a titolo di commissione di gestione (pari a 0,50 punti percentuali). Per anno di esercizio si intende il periodo dei dodici mesi precedenti il terzo mese antecedente la ricorrenza annua della data di decorrenza della rendita.

La compagnia assicuratrice riconosce un rendimento annuo minimo garantito pari al 2,50%. La percentuale di rivalutazione si ottiene scontando per un anno il tasso di rivalutazione in funzione del tasso di interesse tecnico già conteggiato nel calcolo della rendita. Pertanto ad ogni ricorrenza annuale della rendita, la rata di rendita in vigore nel periodo annuale precedente è rivalutata della percentuale di rivalutazione sopra citata.

## ALTRE CONVENZIONI ASSICURATIVE

La compagnia assicurativa incaricata di fornire la copertura accessoria in caso di decesso o invalidità permanente è Poste Vita S.p.a, con sede legale e direzione generale a Roma, Viale Beethoven 11.

## LA REVISIONE LEGALE DEI CONTI

Con delibera assembleare del 9 maggio 2019, l'incarico di controllo contabile e revisione del bilancio del fondo per gli esercizi 2019-2021 è stato affidato alla "Prorevi Auditing Srl", con sede in Milano Corso Buenos Aires, n. 20.

## LA RACCOLTA DELLE ADESIONI

La raccolta delle adesioni dei lavoratori viene svolta nei luoghi di lavoro dei destinatari, nelle sedi del fondo e dei soggetti sottoscrittori delle fonti istitutive, nei Patronati, nonché negli spazi che ospitano momenti istituzionali di attività del fondo e dei soggetti sottoscrittori delle fonti istitutive.

In caso di adesione mediante conferimento tacito del TFR il Fondo, sulla base dei dati forniti dal datore di lavoro, comunica all'aderente l'avvenuta adesione e le informazioni necessarie al fine di consentire a quest'ultimo l'esercizio delle scelte di sua competenza.



*La raccolta delle adesioni avviene secondo le modalità previste nella **Parte V** dello Statuto disponibile sul sito [www.previmoda.it](http://www.previmoda.it) sezione documenti.*

## DOVE TROVARE ULTERIORI INFORMAZIONI

Ti potrebbero inoltre interessare i seguenti documenti:

- lo **Statuto** (Parte IV - profili organizzativi);
- il **Regolamento elettorale**;
- il **Documento sul sistema di governo**;
- altri documenti la cui redazione è prevista dalla regolamentazione.



*Tutti questi documenti possono essere acquisiti nell'**area pubblica** del sito web ([www.previmoda.it](http://www.previmoda.it)). È inoltre disponibile, sul sito web della COVIP ([www.covip.it](http://www.covip.it)), la **Guida introduttiva alla previdenza complementare**.*