



## Nota informativa

(depositata presso la COVIP il 01/09/2021)

### Parte II 'Le informazioni integrative'

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

#### Scheda 'Le opzioni di investimento' (in vigore dal 08/06/2021)

##### Che cosa si investe

FON.TE. 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 FON.TE. 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.

FON.TE. affida la gestione del patrimonio a intermediari professionali specializzati (gestori), selezionati sulla base di una procedura svolta secondo regole dettate dalla normativa; è prevista altresì la possibilità di effettuare direttamente gli investimenti. 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

FON.TE. ti offre la possibilità di scegliere tra **4 comparti**, le cui caratteristiche sono qui descritte.

Nella scelta del comparto al quale 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 riguarda sia la posizione individuale maturata sia i flussi contributivi futuri. Tra ciascuna riallocazione e la precedente deve tuttavia trascorrere un periodo non inferiore a **12 mesi**.

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.

**Benchmark:**

Costituisce il parametro oggettivo di riferimento del fondo; è espresso da un indice, o da una combinazione di indici, relativi ai mercati finanziari nazionali ed internazionali che qualificano la tipologia degli investimenti che sono effettuati dal fondo. Tali indici sono elaborati da terze parti indipendenti rispetto alle società di gestione e di promozione e sono valutati sulla base di criteri oggettivi e controllabili. Ciascuno rappresenta le caratteristiche tipiche del mercato di riferimento, soprattutto in relazione alla sua volatilità. Il benchmark consente quindi di evidenziare in forma sintetica anche le caratteristiche di rischiosità del fondo in ragione di quelle dei mercati in cui investe. Qualora il benchmark sia composto da più indici, combinazioni diverse dei medesimi indici possono presentare differenti gradi di rischiosità.

Il benchmark consente quindi l'identificazione trasparente dell'universo investibile relativo al comparto, definendo uno strumento oggettivo di comparazione di rischiosità e rendimento.

**Duration:**

È espressa in anni e rappresenta la durata finanziaria media di un'obbligazione o di un titolo di Stato, ed è calcolabile con un algoritmo di matematica finanziaria. È determinata in funzione della cedola, della vita residua di un titolo e del tasso di interesse. In sintesi, A parità di vita residua di un titolo obbligazionario, una duration più elevata esprime una volatilità maggiore del prezzo in relazione inversa all'andamento dei tassi di interesse.

**OICR:**

Acronimo di Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio, vale a dire fondi comuni di investimento oppure Società di Investimento a Capitale Variabile (SICAV).

**Rating:**

È un indicatore sintetico del grado di solvibilità del soggetto (Stato o impresa) che emette strumenti finanziari di natura obbligazionaria ed esprime una valutazione circa le prospettive di rimborso del capitale e del pagamento degli interessi dovuti secondo le modalità ed i tempi previsti. Le tre principali agenzie internazionali indipendenti che assegnano il rating sono Moody's, Standard & Poor's e Fitch. Prevedono diversi livelli di rischio a seconda dell'emittente considerato: il rating più elevato (Aaa per Moody's, AAA per Standard & Poor's e Fitch) viene assegnato agli emittenti che offrono altissime garanzie di solvibilità, mentre il rating più basso (C o D) è attribuito agli emittenti scarsamente affidabili. Il livello base di rating affinché l'emittente sia caratterizzato da adeguate capacità di assolvere ai propri impegni finanziari (cosiddetto investment grade) è pari a Baa3 (Moody's) o BBB- (Standard & Poor's e Fitch).

**Turnover**

Indicatore della quota del portafoglio di un fondo pensione che nel periodo di riferimento è stata "ruotata" ovvero sostituita con altri titoli o forme di investimento.

Detto indicatore è calcolato come rapporto tra il valore minimo individuato tra quello degli acquisti e quello

delle vendite di strumenti finanziari effettuati nell'anno ed il patrimonio medio gestito.

Volatilità:

Misura statistica della variabilità del prezzo di un titolo in un certo arco di tempo che serve per valutarne il grado di rischiosità. Quanto maggiore è la volatilità, tanto più elevata è l'aspettativa di guadagni maggiori ma anche il rischio di perdite.

## 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.fondofonte.it](http://www.fondofonte.it)).*

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

## I comparti. Caratteristiche

### FON.TE. Conservativo

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

**Garanzia:** la restituzione del capitale nominale versato dall'iscritto a scadenza della durata delle convenzioni e al verificarsi dei seguenti eventi:

- ✓ Morte;
- ✓ invalidità permanente;
- ✓ pensionamento, inoccupazione per un periodo superiore ai 48 mesi.

Per i seguenti ulteriori eventi è prevista la garanzia di restituzione del capitale sul 50% dei contributi versati:

- ✓ - anticipazioni per spese sanitarie;
- ✓ - anticipazioni per acquisto o ristrutturazione prima casa;
- ✓ - richiesta di Rendita Integrativa Temporanea Anticipata (o RITA, ai sensi della normativa vigente e salvo revoca della stessa nei casi previsti).



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

- **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: i gestori garantiscono la restituzione del capitale e si pongono l'obiettivo di realizzare rendimenti comparabili al tasso di rivalutazione del TFR. Gli investimenti sono finalizzati a conseguire una crescita adeguata, stabile e compatibile con l'orizzonte temporale indicato dal Fondo. La delega di gestione nei confronti di Credit Suisse (Italy) S.p.a. prevede l'utilizzo di un parametro di riferimento (benchmark finanziario), per UnipolSai Assicurazioni Spa è previsto un modello gestionale "total return" (senza benchmark finanziario).
- Strumenti finanziari: ciascun gestore può effettuare le scelte di investimento tra gli strumenti finanziari contemplati dall'art. 1 del D.M. Tesoro n.166/2014 ed in particolare: titoli di debito, titoli di capitale, contratti derivati, OICVM e liquidità. La convenzione stipulata con UnipolSai Assicurazioni Spa prevede anche la possibilità di investimento in fondi chiusi (Oicr Alternativi, o "FIA") fino ad un massimo del 15% del valore del portafoglio gestito.
- Categorie di emittenti e settori industriali: Fermo restando i divieti ed i limiti della normativa sulla previdenza complementare, in particolare quelli stabiliti dal D.Lgs. 252/2005 e dal D.M. 166/2014, le risorse del comparto possono essere investite dai gestori incaricati in strumenti finanziari quotati su mercati regolamentati con i seguenti principali limiti:
  - titoli di debito: - societario (cd. "corporate") ammessi, con un limite massimo di comparto del 75%; - se emessi da Paesi non OCSE, o soggetti ivi residenti, ammessi solo se denominati in USD o in EUR e in modo da realizzare un'esposizione complessiva di comparto non superiore al 10%; - subordinati, ibridi e/o derivanti da operazioni di cartolarizzazione (ad es.: ABS e MBS) ammessi in modo da realizzare un'esposizione complessiva di comparto non superiore al 12,5%; - rating: UnipolSai Assicurazioni S.p.A: rating minimo Investment Grade per almeno una delle agenzie S&P e Moody's. Ammessi rating inferiori o emissioni prive di rating per max 10% totale in gestione; CreditSuisse (Italy) S.p.a.: non inferiore congiuntamente a BB- (S&P) e Ba3 (Moody's) tenendo conto delle coperture del rischio di mercato. Ammessi rating inferiori a BBB- (S&P) e Baa3 (Moody's) per max 25% totale in gestione considerando le coperture (si precisa che il rating costituisce solo uno dei fattori utili per la valutazione del merito creditizio degli emittenti i titoli di debito);
  - titoli di capitale: - ammessi entro limiti minimi e massimi predefiniti in modo da realizzare un'esposizione complessiva di comparto non superiore al 25%; -se quotati su mercati di Paesi

non OCSE ammessi in modo da realizzare un'esposizione complessiva di comparto non superiore al 5%;

- Sono ammessi contratti derivati su titoli di stato, tassi di interesse, indici azionari e valute, inclusi Interest rate Swap e Total return Swap, per finalità di riduzione dei rischi e per assicurare l'efficienza nella gestione del portafoglio;
- Gli OICR sono ammessi in modo da realizzare un'esposizione complessiva del comparto non superiore al 20%, purché: - limitati esclusivamente a OICVM (inclusi ETF, se a replica fisica) per la gestione di CreditSuisse (Italy) S.p.a.; per UnipolSai Assicurazioni S.p.a. ammesso anche l'investimento in OICR alternativi (FIA) per impegni fino ad un massimo del 15% del totale in gestione al momento della sottoscrizione; - utilizzati al fine di assicurare un'efficiente gestione di portafoglio tramite un'adeguata diversificazione dei rischi; - programmi e limiti di investimento risultino compatibili con i limiti di legge e le linee di indirizzo di ciascun mandato e vengano fornite al Fondo le informazioni funzionali a un corretto espletamento dei controlli; - non vengano fatte gravare sul Fondo commissioni di gestione, spese e diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione e rimborso delle quote acquisite.

- Are geografiche di investimento: prevalentemente Area Euro.

- Rischio cambio: i gestori avranno cura di rispettare i limiti di esposizione valutaria di cui all'art. 5 comma 6 del DM Tesoro 166/2014 (30%).

- **Parametro di riferimento - Benchmark**: il benchmark del comparto è:

Indice/Descrizione	Ticker Bloomberg	Peso
J.P. Morgan Cash Index Euro	JPCAUEU3M Index	42,5%
ICE BofAML 1-3 Year Euro	EG01 Index	3,375%
J.P. Morgan EMU Investment Grade - Unhedged Euro	JPMGEMUI Index	0,625%
Bloomberg Barclays EGILB All Mkts ex Greece TR	BCET1T Index	0,375%
ICE BofAML 3-5 Year Euro	ER02 Index	0,750%
J.P. Morgan EMBIG Hedged Euro	JPEIGHEU Index	0,375%
MSCI World 100% Hedged to EUR Net TR	MXWOHEUR Index	2%
Tasso di Rivalutazione del TFR	-	50%

## FON.TE. Sviluppo

- **Categoria del comparto**: obbligazionario misto.
- **Finalità della gestione**: ottenere una moderata rivalutazione del capitale investito su un orizzonte pluriennale. La gestione ha come obiettivo quello di massimizzare il tasso di rendimento tenuto conto del rischio assunto. Gli investimenti sono finalizzati a conseguire una crescita adeguata, stabile e coerente con la natura previdenziale del Fondo.
- **Garanzia**: assente.
- **Orizzonte temporale**: medio periodo (tra 5 e 10 anni).
- **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: la gestione ha come obiettivo quello di massimizzare il rendimento atteso tenuto conto del rischio assunto. Ciascun gestore, limitatamente alla quota di risorse assegnatagli, ha facoltà di discostarsi dal benchmark in relazione alle aspettative di rendimento delle singole attività che compongono il benchmark stesso. Gli investimenti sono finalizzati a conseguire una crescita adeguata, stabile e coerente con la natura previdenziale del Fondo. A livello strategico il Comparto è investito in modo prevalente in titoli obbligazionari (75%, di cui 55% governativi e 20% corporate), con una componente più contenuta di titoli azionari (25%).
- Strumenti finanziari: ciascun gestore può effettuare le scelte di investimento tra gli strumenti finanziari contemplati dall'art. 1 del D.M. Tesoro n.166/2014 ed in particolare: titoli di debito, titoli di capitale, contratti derivati, OICVM, fondi chiusi e liquidità.
- Categorie di emittenti e settori industriali: Fermo restando i divieti ed i limiti della normativa sulla previdenza complementare, in particolare quelli stabiliti dal D.Lgs. 252/2005 e dal D.M. 166/2014, le risorse del comparto possono essere investite dai gestori incaricati in strumenti finanziari quotati su mercati regolamentati con i seguenti principali limiti:

- titoli di debito: - societario (cd. "corporate") ammessi in modo da realizzare un'esposizione complessiva di comparto non superiore al 27%; - se emessi da Paesi non OCSE, o soggetti ivi residenti, ammessi solo se denominati in USD o in EUR e in modo da realizzare un'esposizione complessiva di comparto non superiore al 14%; - subordinati, ibridi e/o derivanti da operazioni di cartolarizzazione (ad es.: ABS e MBS) ammessi in modo da realizzare un'esposizione complessiva di comparto non superiore al 6%; - i titoli di debito con rating congiuntamente inferiore sia a BBB- (S&P) sia a Baa3 (Moody's) ammessi in modo da realizzare un'esposizione complessiva di comparto non superiore al 6% del valore di mercato del portafoglio. In ogni caso, il rating non potrà risultare inferiore a BB- (S&P) e Ba3 (Moody's); gli strumenti di debito con rating inferiore ai limiti predetti (inclusi quelli non dotati di rating per nessuna delle due agenzie) sono ammessi solo in via residuale e solo se detenuti per il tramite di OICR (ove consentiti), in modo tale da assicurare un'adeguata diversificazione dei rischi assunti. Si precisa che il rating costituisce solo uno dei fattori utili per la valutazione del merito creditizio degli emittenti i titoli di debito;
  - titoli di capitale: - ammessi entro limiti minimi e massimi predefiniti in modo da realizzare un'esposizione complessiva di comparto non inferiore al 18% e non superiore al 27%; - se quotati su mercati di Paesi non OCSE ammessi in modo da realizzare un'esposizione complessiva di comparto non superiore al 4%;
  - Sono ammessi contratti derivati su titoli di stato, tassi di interesse, indici azionari e valute solo se quotati su mercati regolamentati e per finalità di riduzione dei rischi;
  - Gli OICR sono ammessi entro il limite massimo del 30% per ciascun Gestore, purché: - limitati esclusivamente a OICVM (inclusi ETF, se a replica fisica); - utilizzati al fine di assicurare un'efficiente gestione di portafoglio tramite un'adeguata diversificazione dei rischi; - programmi e limiti di investimento risultino compatibili con i limiti di legge e le linee di indirizzo di ciascun mandato e vengano fornite al Fondo le informazioni funzionali a un corretto espletamento dei controlli; - non vengano fatte gravare sul Fondo commissioni di gestione, spese e diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione e rimborso delle quote acquisite;
  - L'attuale politica di investimento del comparto non prevede l'investimento in strumenti alternativi.
- Aree geografiche di investimento: L'area di investimento sia per titoli obbligazionari che azionari è globale ed è primariamente costituita dai Paesi dell'area OCSE.
  - Rischio cambio: la valuta di investimento è l'Euro. È ammesso l'investimento in strumenti denominati in valute diverse dall'Euro fermo restando che l'esposizione in valuta non euro del comparto, comprensiva dell'effetto delle coperture del rischio valutario operate mediante derivati, non può eccedere il limite previsto dal D.M. 166/2014 (30%).

- **Parametro di riferimento - Benchmark**: il benchmark del comparto è:

Indice	Ticker Bloomberg	Peso
ICE BofAML 1-10 Year Pan-Europe Government, Total Return € hedged	W5GE Index, TR € hdg	40%
ICE BofAML 1-10 Year US Treasury, Total Return € hedged	G5O2 Index, TR € hdg	10%
ICE BofAML US Emerging Markets External Sovereign IG All mats, Total Return € hedged	DGIG Index, TR € hdg	5%
ICE BofAML Euro Corporate All mats, Total Return €	ER00 index, TR € hdg	10%
ICE BofAML US Large Cap Corporate All mats, Total Return € hedged	COAL Index, TR € hdg	10%
Dow Jones Sustainability World Net Return €	W1SGITRE Index	22,5%
MSCI Italy Small Cap, Net Return €	NCLDIT Index	2,5%

## FON.TE. Crescita

- **Categoria del comparto:** bilanciato.
- **Finalità della gestione:** ottenere una media rivalutazione del capitale investito su un orizzonte pluriennale. La gestione ha come obiettivo quello di massimizzare il tasso di rendimento tenuto conto del rischio assunto. Gli investimenti sono finalizzati a conseguire una crescita adeguata, stabile e coerente con la natura previdenziale del Fondo.
- **Garanzia:** assente.
- **Orizzonte temporale:** medio/lungo periodo (tra 10 e 15 anni).
- **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:** la gestione ha come obiettivo quello di massimizzare il rendimento atteso dalla gestione, nel rispetto delle linee guida indicate dal Fondo e dal parametro di controllo. Il gestore, limitatamente alla quota di risorse assegnatagli, ha facoltà di discostarsi dal benchmark in relazione alle aspettative di rendimento delle singole attività che compongono il benchmark stesso. Gli investimenti sono finalizzati a conseguire una crescita adeguata, stabile e coerente con la natura previdenziale del Fondo. A livello strategico il Comparto è investito in modo prevalente in titoli obbligazionari (60%, di cui 45% governativi e 15% corporate), con una componente più contenuta di titoli azionari (40%).
- **Strumenti finanziari:** il gestore può effettuare le scelte di investimento tra gli strumenti finanziari contemplati dall'art. 1 del D.M. Tesoro n. 166/2014 ed in particolare: titoli di debito, titoli di capitale, contratti derivati, OICVM, fondi chiusi e liquidità.
- **Categorie di emittenti e settori industriali:** fermo restando i divieti ed i limiti della normativa sulla previdenza complementare, in particolare quelli stabiliti dal D.Lgs. 252/2005 e dal D.M. 166/2014, le risorse del comparto possono essere investite dai gestori incaricati in strumenti finanziari quotati su mercati regolamentati con i seguenti principali limiti:
  - titoli di debito: - societario (cd. "corporate") ammessi in modo da realizzare un'esposizione complessiva di comparto non superiore al 25%; - se emessi da Paesi non OCSE, o soggetti ivi residenti, ammessi solo se denominati in USD o in EUR e in modo da realizzare un'esposizione complessiva di comparto non superiore al 10%; - subordinati, ibridi e/o derivanti da operazioni di cartolarizzazione (ad es.: ABS e MBS) ammessi in modo da realizzare un'esposizione complessiva di comparto non superiore al 10%; - i titoli di debito con rating congiuntamente inferiore sia a BBB- (S&P) sia a Baa3 (Moody's) ammessi in modo da realizzare un'esposizione complessiva di comparto non superiore al 10% del valore di mercato del portafoglio. In ogni caso, il rating non potrà risultare inferiore a BB- (S&P) e Ba3 (Moody's); gli strumenti di debito con rating inferiore ai limiti predetti (inclusi quelli non dotati di rating per nessuna delle due agenzie) sono ammessi solo in via residuale e solo se detenuti per il tramite di OICR (ove consentiti), in modo tale da assicurare un'adeguata diversificazione dei rischi assunti. Si precisa che il rating costituisce solo uno dei fattori utili per la valutazione del merito creditizio degli emittenti i titoli di debito;
  - titoli di capitale: - ammessi entro limiti minimi e massimi predefiniti in modo da realizzare un'esposizione complessiva di comparto non inferiore al 30% e non superiore al 50%; - se quotati su mercati di Paesi non OCSE ammessi in modo da realizzare un'esposizione complessiva di comparto non superiore all'8%;
  - Sono ammessi contratti derivati su titoli di stato, tassi di interesse, indici azionari e valute solo se quotati su mercati regolamentati e per finalità di riduzione dei rischi;
  - Gli OICR sono ammessi entro il limite massimo del 30% per ciascun Gestore, purché: - limitati esclusivamente a OICVM (inclusi ETF, se a replica fisica); - utilizzati al fine di assicurare un'efficiente gestione di portafoglio tramite un'adeguata diversificazione dei rischi; - programmi e limiti di investimento risultino compatibili con i limiti di legge e le linee di indirizzo di ciascun mandato e vengano fornite al Fondo le informazioni funzionali a un corretto espletamento dei controlli; - non vengano fatte gravare sul Fondo commissioni di gestione, spese e diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione e rimborso delle quote acquisite.
  - L'attuale politica di investimento del comparto non prevede l'investimento in strumenti alternativi.
- **Aree geografiche di investimento:** L'area di investimento sia per titoli obbligazionari che azionari è globale ed è primariamente costituita dai Paesi dell'area OCSE.

- **Rischio cambio:** la valuta di investimento è l'Euro. È ammesso l'investimento in strumenti denominati in valute diverse dall'Euro fermo restando che l'esposizione in valuta non euro del comparto, comprensiva dell'effetto delle coperture del rischio valutario operate mediante derivati, non può eccedere il limite previsto dal D.M. 166/2014 (30%).

- **Parametro di riferimento - Benchmark:** il benchmark del comparto è:

Indice	Ticker Bloomberg	Peso
ICE BofAML Pan-Europe Government All mats, Total Return € hedged	WOGI Index, TR € hdg	35%
ICE BofAML US Treasury All mats, Total Return € hedged	G0Q0 Index, TR € hdg	10%
ICE BofAML Euro Corporate All mats, Total Return €	ER00 Index, TR € hdg	15%
Dow Jones Sustainability World Net Return €	W1SGITRE Index	35%
Dow Jones Sustainability World Net Return Local Currency	DJSWICLN Index	5%

## FON.TE. Dinamico

- **Categoria del comparto:** azionario.
- **Finalità della gestione:** ottenere una significativa rivalutazione del capitale investito su un orizzonte pluriennale. La gestione ha come obiettivo quello di massimizzare il tasso di rendimento tenuto conto del rischio assunto. Gli investimenti sono finalizzati a conseguire una crescita adeguata, stabile e coerente con la natura previdenziale del Fondo.
- **Garanzia:** assente.
- **Orizzonte temporale:** lungo periodo (oltre 15 anni).
- **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:** la gestione ha come obiettivo quello di massimizzare il rendimento atteso dalla gestione, nel rispetto delle linee guida indicate dal Fondo e dal parametro di controllo. Il gestore, limitatamente alla quota di risorse assegnatagli, ha facoltà di discostarsi dal benchmark in relazione alle aspettative di rendimento delle singole attività che compongono il benchmark stesso. Gli investimenti sono finalizzati a conseguire una crescita adeguata, stabile e coerente con la natura previdenziale del Fondo. A livello strategico il Comparto è investito in modo prevalente in titoli azionari (60%) con una componente più contenuta di titoli obbligazionari (40%, di cui 30% governativi e 10% corporate).
- **Strumenti finanziari:** il gestore può effettuare le scelte di investimento tra gli strumenti finanziari contemplati dall'art. 1 del D.M. Tesoro n. 166/2014 ed in particolare: titoli di debito, titoli di capitale, contratti derivati, OICVM, fondi chiusi e liquidità.
- **Categorie di emittenti e settori industriali:** fermo restando i divieti ed i limiti della normativa sulla previdenza complementare, in particolare quelli stabiliti dal D.Lgs. 252/2005 e dal D.M. 166/2014, le risorse del comparto possono essere investite dai gestori incaricati in strumenti finanziari consentiti dalla normativa vigente e quotati su mercati regolamentati con i seguenti principali limiti:
  - titoli di debito: - societario (cd. "corporate") ammessi in modo da realizzare un'esposizione complessiva di comparto non superiore al 15%; - se emessi da Paesi non OCSE, o soggetti ivi residenti, ammessi solo se denominati in USD o in EUR e in modo da realizzare un'esposizione complessiva di comparto non superiore al 5%; - subordinati, ibridi e/o derivanti da operazioni di cartolarizzazione (ad es.: ABS e MBS) ammessi in modo da realizzare un'esposizione complessiva di comparto non superiore al 3%; - i titoli di debito con rating congiuntamente inferiore sia a BBB- (S&P) sia a Baa3 (Moody's) ammessi in modo da realizzare un'esposizione complessiva di comparto non superiore al 5% del valore di mercato del portafoglio. In ogni caso, il rating non potrà risultare inferiore a BB- (S&P) e Ba3 (Moody's); gli strumenti di debito con rating inferiore ai limiti predetti (inclusi quelli non dotati di rating per nessuna delle due agenzie) sono ammessi solo in via residuale e solo se detenuti per il tramite di OICR (ove consentiti), in modo tale da assicurare un'adeguata diversificazione dei rischi assunti. Si precisa che il rating costituisce solo uno dei fattori utili per la valutazione del merito creditizio degli emittenti i titoli di debito;
  - titoli di capitale: - ammessi entro limiti minimi e massimi predefiniti in modo da realizzare un'esposizione complessiva di comparto non inferiore al 50% e non superiore al 70%; - se

- o quotati su mercati di Paesi non OCSE ammessi in modo da realizzare un'esposizione complessiva di comparto non superiore al 12%;
  - o Sono ammessi contratti derivati su titoli di stato, tassi di interesse, indici azionari e valute solo se quotati su mercati regolamentati e per finalità di riduzione dei rischi;
  - o Gli OICR sono ammessi entro il limite massimo del 30% per ciascun Gestore, purché: - limitati esclusivamente a OICVM (inclusi ETF, se a replica fisica); - utilizzati al fine di assicurare un'efficiente gestione di portafoglio tramite un'adeguata diversificazione dei rischi; - programmi e limiti di investimento risultino compatibili con i limiti di legge e le linee di indirizzo di ciascun mandato e vengano fornite al Fondo le informazioni funzionali a un corretto espletamento dei controlli; - non vengano fatte gravare sul Fondo commissioni di gestione, spese e diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione e rimborso delle quote acquisite.
  - o L'attuale politica di investimento del comparto non prevede l'investimento in strumenti alternativi.
- **Arege geografiche di investimento:** L'area di investimento sia per titoli obbligazionari che azionari è globale ed è primariamente costituita dai Paesi dell'area OCSE.
  - **Rischio cambio:** la valuta di investimento è l'Euro. È ammesso l'investimento in strumenti denominati in valute diverse dall'Euro fermo restando che l'esposizione in valuta non euro del comparto, comprensiva dell'effetto delle coperture del rischio valutario operate mediante derivati, non può eccedere il limite previsto dal D.M. 166/2014 (30%).
- **Parametro di riferimento - Benchmark:** il benchmark del comparto è:

Indice	Ticker Bloomberg	Peso
ICE BofAML Pan-Europe Government All mats, Total Return € hedged	W0GE Index, TR € hdg	25%
ICE BofAML US Treasury All mats, Total Return € hedged	G0Q0 Index, TR € hdg	5%
ICE BofAML Euro Corporate All mats, Total Return €	ER00 Index, TR € hdg	10%
Dow Jones Sustainability World Net Return €	W1SGITRE Index	35%
Dow Jones Sustainability World Net Return Local Currency	DJSWICLN Index	25%

## I comparti. Andamento passato.

### FON.TE. Conservativo

Data di avvio dell'operatività del comparto: 31 luglio 2007

Patrimonio netto al 31.12.2020 (in euro): 1.577.317.171,29

Soggetto gestore:

- per il 50% delle risorse ad UnipolSai Assicurazioni S.p.A.;
- per il 50% delle risorse a Credit Suisse (Italy) S.p.A., con Credit Suisse Securities Sociedad de Valores, S.A. come soggetto fornitore della garanzia di capitale.

#### Informazioni sulla gestione delle risorse

Il risultato della gestione finanziaria deriva dai proventi per interessi (cedole e dividendi) e dall'apprezzamento del valore dei titoli obbligazionari ed azionari detenuti in portafoglio. La gestione delle risorse è stata rivolta in una percentuale preponderante verso strumenti finanziari di tipo obbligazionario a breve scadenza, emessi prevalentemente dallo Stato italiano e da Stati europei/Ocse contraddistinti da comprovata solidità delle finanze pubbliche. L'investimento azionario è operato attraverso l'impiego di una percentuale residuale delle risorse in ossequio al parametro adottato (benchmark), con preferenza nella selezione dei titoli per mercati europei e dei Paesi Ocse.

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.

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

#### Tav. 1. Investimento per tipologia di strumento finanziario

Azionario (Titoli di capitale) 3,66%	Obbligazionario (Titoli di Debito) 84,43%		
di cui OICR 1,89%	di cui OICR 0,14%	di cui Titoli di stato 35,48%	di cui Corporate 5,82%
		di cui Emittenti Governativi 32,52%	di cui Sovranazionali 2,96%

#### Tav. 2. Investimento per area geografica

	Area Geografica	Totale	%
<b>(Titoli di Capitale) Azioni</b>	Italia	287.789,58	0,02%
	Altri Paesi dell'Area Euro	5.814.761,86	0,37%
	Altri Paesi Unione Europea	4.032.361,96	0,26%
	Stati Uniti	34.173.746,89	2,17%
	Giappone	2.309.204,80	0,15%
	Altri Paesi aderenti OCSE	5.823.564,37	0,37%
	Altri Paesi non aderenti OCSE	5.275.124,67	0,33%
	<b>Totale Azioni</b>		<b>57.716.554,13</b>
<b>(Titoli di debito) Obbligazioni</b>	Italia	413.339.430,92	26,22%
	Altri Paesi dell'Area Euro	776.814.080,72	49,27%
	Altri Paesi Unione Europea	46.766.641,26	2,97%
	Stati Uniti	6.856.407,58	0,43%
	Giappone	8.352.513,34	0,53%
	Altri Paesi aderenti OCSE	18.185.486,07	1,15%
	Altri Paesi non aderenti OCSE	60.841.973,07	3,86%
	<b>Totale Obbligazioni</b>		<b>1.331.156.532,95</b>

### Tav. 3. Altre informazioni rilevanti

Liquidità (in % del patrimonio)	11,63%
Duration media	5,02
Esposizione valutaria (in % del patrimonio)	6,93%
Tasso di rotazione ( <i>turnover</i> ) del portafoglio*	2,31

(\*) 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.

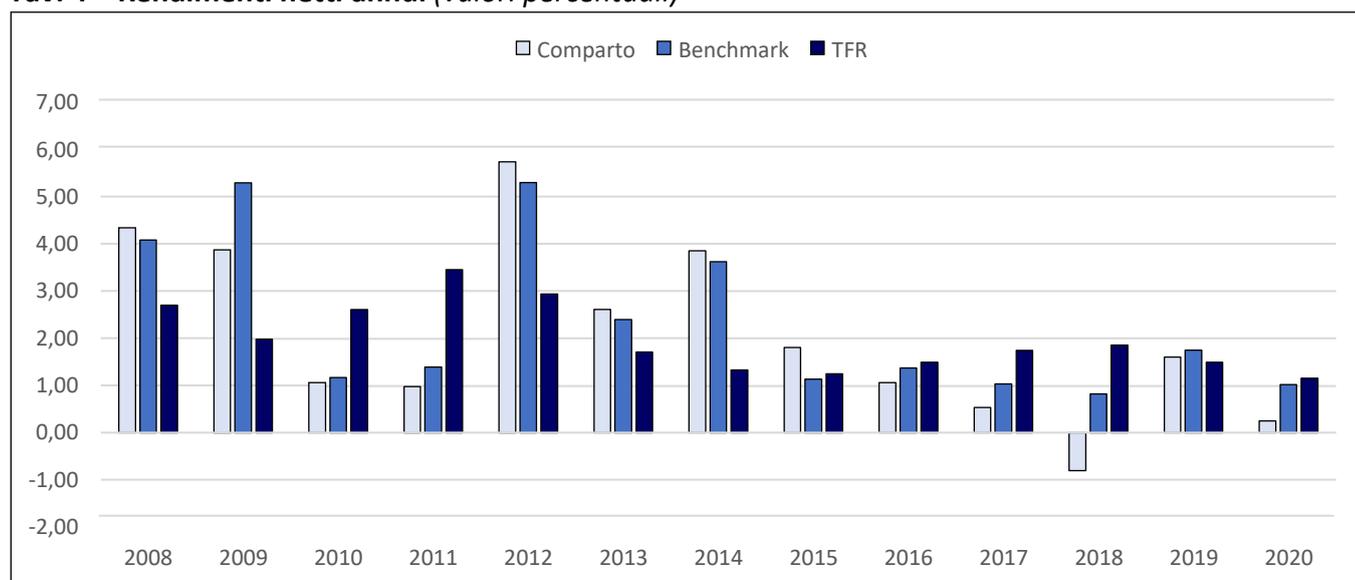
### Illustrazione dei dati storici di rischio/rendimento

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)



Anno	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Comparto	4,34	3,87	1,06	0,98	5,74	2,61	3,85	1,80	1,06	0,53	-0,81	1,60	0,25
Benchmark	4,08	5,29	1,17	1,39	5,30	2,40	3,62	1,13	1,37	1,03	0,82	1,75	1,02
TFR	2,70	1,98	2,61	3,45	2,94	1,71	1,33	1,25	1,49	1,74	1,86	1,49	1,15

#### Benchmark (a partire dal 1 Novembre 2020):

- 42,5% J.P. Morgan Cash Index Euro
- 3,375% ICE BofAML 1-3 Year Euro
- 0,625% J.P. Morgan EMU Investment Grade - Unhedged Euro
- 0,375% Bloomberg Barclays EGILB All Mkts ex Greece TR
- 0,750% ICE BofAML 3-5 Year Euro
- 0,375% J.P. Morgan EMBIG Hedged Euro
- 2% MSCI World 100% Hedged to EUR Net TR
- 50% Tasso di Rivalutazione del TFR

**Benchmark dal 1 Agosto 2015 fino al 31 Ottobre 2020:**

- 47,5% JP Morgan EGBI 1-5 Investment Grade
- 2,5% DJ Sustainability WORLD Net Return
- 50% Tasso di rivalutazione del TFR

**Dal 1 Luglio 2011 fino al 31 luglio 2015 il benchmark è stato il seguente:**

- 95% JP Morgan EGBI 1-5 Investment Grade
- 5% DJ Sustainability WORLD Net Return

**Fino al 30 giugno 2011 il benchmark è stato il seguente:**

- 95% JP Morgan EGBI 1-5
- 5% DJ Sustainability EURO STOXX Net 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, a eccezione degli oneri di negoziazione e degli oneri fiscali.

**Tavola 5 – TER – comparto Conservativo**

<b>Oneri di gestione finanziaria</b>	<b>0,36%</b>	<b>0,35%</b>	<b>0,43%</b>
- di cui per commissioni di gestione finanziaria	0,19%	0,19%	0,17%
- di cui per commissioni di garanzia	0,15%	0,15%	0,24%
- di cui per commissioni di incentivo	0,00%	0,00%	0,01%
- di cui per compensi depositario	0,02%	0,01%	0,01%
<b>Oneri di gestione amministrativa</b>	<b>0,11%</b>	<b>0,17%</b>	<b>0,14%</b>
- di cui per spese generali ed amministrative	0,08%	0,09%	0,10%
- di cui per oneri per servizi amm.vi acquistati da Terzi	0,05%	0,05%	0,03%
- di cui per altri oneri amm.vi	-0,02%	0,03%	0,00%
<b>TOTALE GENERALE</b>	<b>0,47%</b>	<b>0,52%</b>	<b>0,57%</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.

## FON.TE. Sviluppo

Data di avvio dell'operatività del comparto:	30 gennaio 2004
Patrimonio netto al 31.12.2020 (in euro):	2.617.654.319,54

Attualmente la gestione finanziaria del comparto Bilanciato è affidata ai seguenti gestori:

- Amundi Asset Management
- Anima Sgr
- AXA Investment Managers
- Credit Suisse S.p.A
- Eurizon Capital Sgr
- Groupama Asset Management
- Payden Global SIM S.p.A.
- PIMCO Europe GmbH

### Informazioni sulla gestione delle risorse

Il risultato della gestione finanziaria deriva dai proventi per interessi (cedole e dividendi) e dall'apprezzamento del valore dei titoli obbligazionari ed azionari detenuti in portafoglio. La gestione delle risorse è stata rivolta in una percentuale consistente verso strumenti finanziari di tipo obbligazionario, emessi prevalentemente dallo Stato italiano e da Stati europei contraddistinti da comprovata solidità delle finanze pubbliche. L'investimento azionario, operato attraverso l'impiego di una minoritaria percentuale delle risorse in ossequio al parametro adottato (benchmark), ha avuto a riferimento in prevalenza indici di titoli rispondenti ad elevati standard etici, emessi da aziende conformi a politiche di gestione socialmente responsabili; la preferenza nella selezione dei titoli è stata rivolta a mercati europei e dei Paesi OCSE.

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.

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

### Tav. 1. Investimento per tipologia di strumento finanziario

Azionario (Titoli di capitale) 26,38%		Obbligazionario (Titoli di Debito) 69,61%		
di cui OICR 0,70%	di cui OICR 0,00%	di cui Titoli di stato 48,58%	di cui Corporate 21,02%	
		di cui Emittenti Governativi 48,51%	di cui Sovranazionali 0,07%	

### Tav. 2. Investimento per area geografica

	Area Geografica	Totale	%
<b>(Titoli di Capitale) Azioni</b>	Italia	92.055.538,02	3,46%
	Altri Paesi dell'Area Euro	123.606.753,37	4,64%
	Altri Paesi Unione Europea	5.842.150,76	0,22%
	Stati Uniti	265.894.029,64	9,99%
	Giappone	37.052.835,93	1,39%
	Altri Paesi aderenti OCSE	133.066.456,36	5,00%
	Altri Paesi non aderenti OCSE	44.891.772,74	1,69%
	<b>Totale Azioni</b>	<b>702.409.536,80</b>	<b>26,38%</b>
<b>(Titoli di debito) Obbligazioni</b>	Italia	296.179.510,13	11,12%
	Altri Paesi dell'Area Euro	716.419.980,73	26,90%

Altri Paesi Unione Europea	31.945.356,74	1,20%
Stati Uniti	421.853.048,31	15,84%
Giappone	8.929.803,37	0,34%
Altri Paesi aderenti OCSE	245.262.954,32	9,21%
Altri Paesi non aderenti OCSE	132.920.813,85	4,99%
<b>Totale Obbligazioni</b>	<b>1.853.511.467,44</b>	<b>69,61%</b>

### Tav. 3. Altre informazioni rilevanti

Liquidità (in % del patrimonio)	4,01%
Duration media	6,05
Esposizione valutaria (in % del patrimonio)	18,8%
Tasso di rotazione (turnover) del portafoglio*	0,68

(\*) 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.

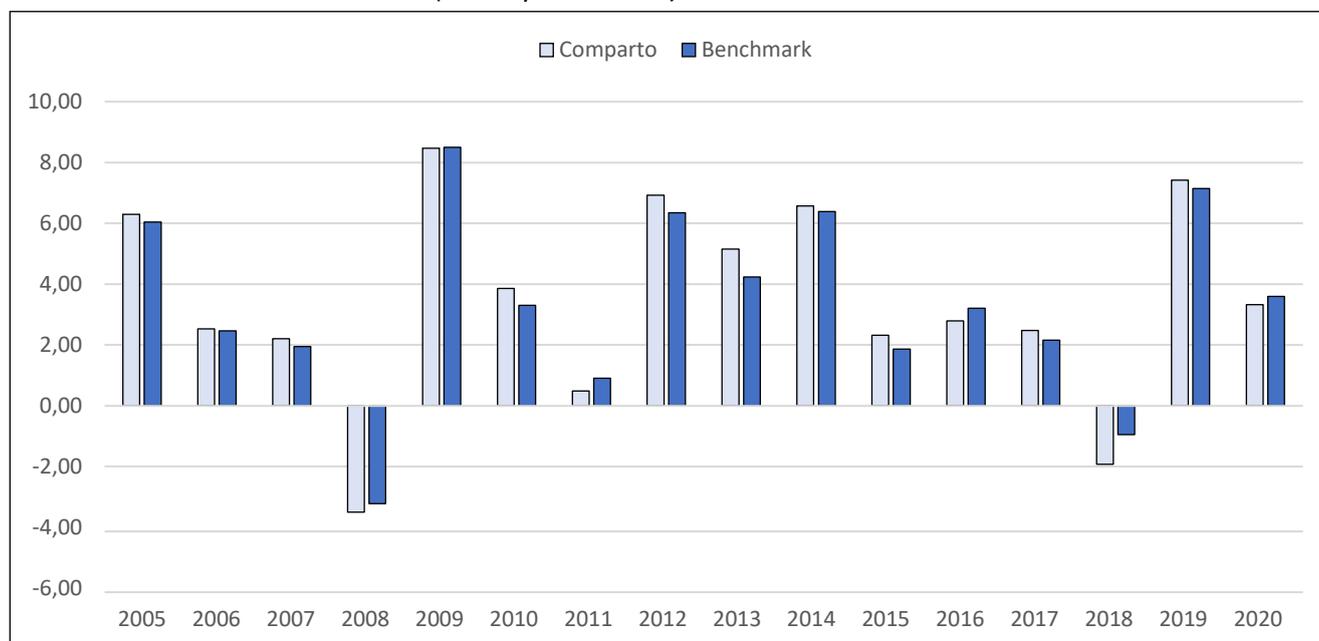
### Illustrazione dei dati storici di rischio/rendimento

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)



Anno	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Comparto	6,30	2,53	2,20	-3,50	8,47	3,86	0,49	6,92	5,15	6,57	2,32	2,79	2,47	-1,92	7,42	3,32
Benchmark	6,04	2,46	1,95	-3,21	8,50	3,30	0,91	6,35	4,24	6,39	1,87	3,21	2,16	-0,95	7,15	3,60

**Benchmark (a partire dal 1 novembre 2019):**

Indice	Ticker bloomberg	Peso
ICE BofAML 1-10 Year Pan- Europe Government, Total Return € hedged	W5GE Index, TR € hdg	40%
ICE BofAML 1-10 Year US Treasury, Total Return € hedged	G5O2 Index, TR € hdg	10%
ICE BofAML US Emerging Markets External Sovereign IG All mats, Total Return € hedged	DGIG Index, TR € hdg	5%
ICE BofAML Euro Corporate All mats, Total Return €	ER00 index, TR €	10%
ICE BofAML US Large Cap Corporate All mats, Total Return € hedged	COAL Index, TR € hdg	10%
Dow Jones Sustainability World Net Return €	W1SGITRE Index	22,5%
MSCI Italy Small Cap, Net Return €	NCLDIT Index	2,5%

**Dal 1 aprile 2014 al 31 ottobre 2019 il benchmark è stato il seguente:**

- 5% Barclays EGI LB All Markets Ex- Greece Inflation-Linked Bond Total Return Index
- 20% Bofa ML Pan Europe Govt. All Mats Total Return Index Hedged in Euro
- 10% Bofa ML Us Large Cap Corporate All mats Total Return Index Hedged in euro
- 20% Dow Jones Sustainability World Net Return in Euro
- 45% JPMorgan Emu Govt. Inv. Grade 1-3 y Total Return Index

**Dal 1 luglio 2011 al 31 marzo 2014 il benchmark è stato il seguente:**

- 60% JPM Emu Government Bond Index 1-3 y Investment Grade
- 20% JPM Emu Government Bond Index all mat. Investment Grade
- 20% Dow Jones Sustainability World net return

**Fino al 30 giugno 2011 il benchmark è stato il seguente:**

- 60% JPM Emu Government Bond Index 1-3 y
- 20% JPM Emu Government Bond Index all mat.
- 20% Dow Jones Sustainability World net 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, a eccezione degli oneri di negoziazione e degli oneri fiscali.

## Tavola 5 – TER – comparto Sviluppo

---

<b>Oneri di gestione finanziaria</b>	<b>0,04%</b>	<b>0,14%</b>	<b>0,13%</b>
- di cui per commissioni di gestione finanziaria	0,10%	0,10%	0,09%
- di cui per commissioni di garanzia	0,00%	0,00%	0,00%
- di cui per commissioni di incentivo	-0,08%	0,03%	0,03%
- di cui per compensi depositario	0,02%	0,01%	0,01%
<b>Oneri di gestione amministrativa</b>	<b>0,05%</b>	<b>0,08%</b>	<b>0,07%</b>
- di cui per spese generali ed amministrative	0,04%	0,04%	0,05%
- di cui per oneri per servizi amm.vi acquistati da terzi	0,02%	0,02%	0,01%
- di cui per altri oneri amm.vi	-0,01%	0,02%	0,00%
<b>TOTALE GENERALE</b>	<b>0,09%</b>	<b>0,22%</b>	<b>0,20%</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.

## FON.TE. Crescita

Data di avvio dell'operatività del comparto: 30 giugno 2008

Patrimonio netto al 31.12.2020 (in euro): 241.905.568,62

Attualmente la gestione finanziaria del comparto Crescita è affidata ai seguenti gestori:

- Candriam Belgium
- Groupama Asset Management S.A.

### Informazioni sulla gestione delle risorse

Il risultato della gestione finanziaria deriva dai proventi per interessi (cedole e dividendi) e dall'apprezzamento del valore dei titoli obbligazionari ed azionari detenuti in portafoglio. La gestione delle risorse è stata rivolta in una percentuale rilevante verso strumenti finanziari di tipo obbligazionario, emessi prevalentemente dallo Stato italiano e da Stati europei contraddistinti da comprovata solidità delle finanze pubbliche. L'investimento azionario, operato attraverso l'impiego di una minoritaria percentuale delle risorse in ossequio al parametro adottato (benchmark), ha avuto a riferimento indici di titoli rispondenti ad elevati standard etici, emessi da aziende conformi a politiche di gestione socialmente responsabili; la preferenza nella selezione dei titoli è stata rivolta a mercati europei e dei Paesi OCSE.

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.

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

### Tav. 1. Investimento per tipologia di strumento finanziario

Azionario (Titoli di capitale) 41,10%		Obbligazionario (Titoli di Debito) 54,94%		
di cui OICR 0,00%	di cui OICR 0,00%	di cui Titoli di stato 38,10%		di cui Corporate 16,84%
		di cui Emittenti Governativi	di cui Sovranazionali	
		38,06%	0,04%	

### Tav. 2. Investimento per area geografica

	Area Geografica	Totale	%
<b>(Titoli di Capitale) Azioni</b>	Italia	1.722.703,96	0,73%
	Altri Paesi dell'Area Euro	21.881.022,79	9,28%
	Altri Paesi Unione Europea	786.727,98	0,33%
	Stati Uniti	39.531.021,54	16,77%
	Giappone	5.700.252,71	2,42%
	Altri Paesi aderenti OCSE	19.444.595,90	8,25%
	Altri Paesi non aderenti OCSE	7.831.805,02	3,32%
	<b>Totale Azioni</b>		<b>96.898.129,91</b>
<b>(Titoli di debito) Obbligazioni</b>	Italia	18.573.531,91	7,88%
	Altri Paesi dell'Area Euro	65.548.756,58	27,80%
	Altri Paesi Unione Europea	2.308.807,98	0,98%
	Stati Uniti	19.542.239,01	8,29%
	Giappone	1.064.769,06	0,45%
	Altri Paesi aderenti OCSE	21.044.682,13	8,93%
	Altri Paesi non aderenti OCSE	1.463.751,22	0,62%
	<b>Totale Obbligazioni</b>		<b>129.546.537,90</b>

### Tav. 3. Altre informazioni rilevanti

Liquidità (in % del patrimonio)	3,96%
Duration media	8,44
Esposizione valutaria (in % del patrimonio)	21,7%
Tasso di rotazione (turnover) del portafoglio*	0,47

(\*) 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.

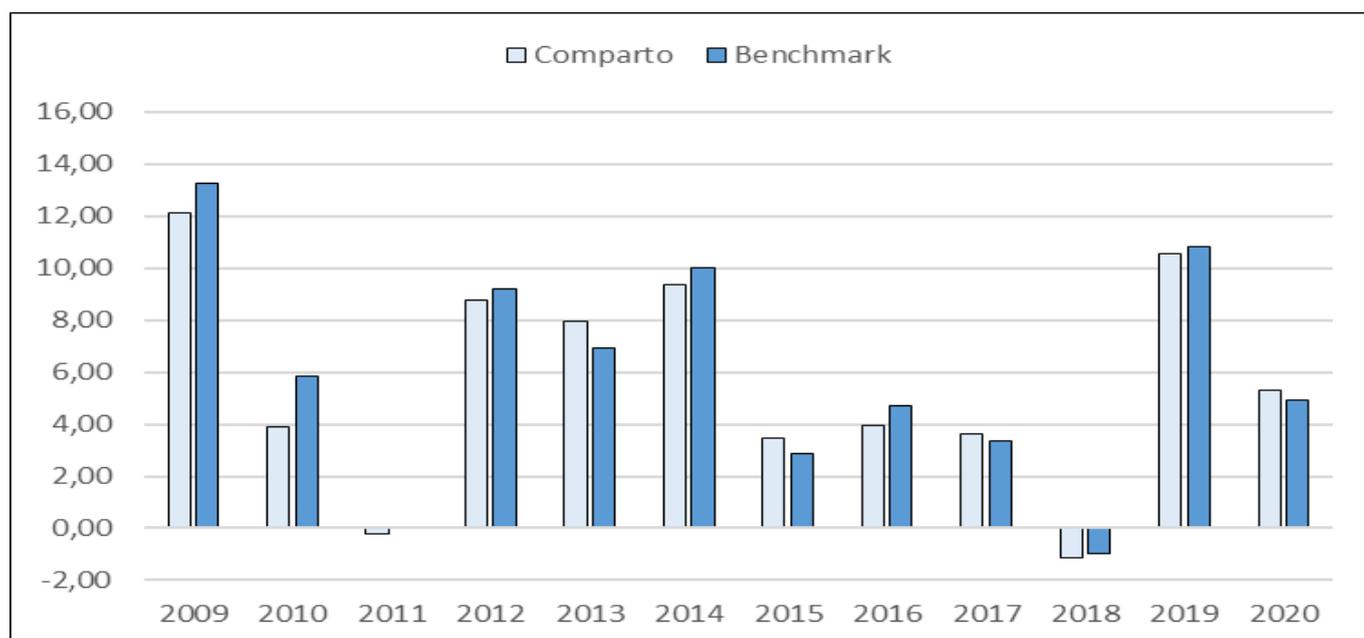
### Illustrazione dei dati storici di rischio/rendimento

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)



Anno	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Comparto	12,13	3,91	-0,21	8,74	7,98	9,38	3,45	3,96	3,60	-1,13	10,54	5,30
Benchmark	13,28	5,83	0,00	9,22	6,93	10,03	2,87	4,68	3,38	-1,00	10,82	4,93

### Benchmark (a partire dal 1 novembre 2019):

Indice	Ticker bloomberg	Peso
ICE BofAML Pan-Europe Government All mats, Total Return Euro hedged	WOGI index, TR € hdg	35%
ICE BofAML US Treasury All mats, Total Return Euro hedged	GOQO Index, TR € hdg	10%

ICE BofAML Euro Corporate All mats, Total Return Euro	ER00 Index, TR € hdg	15%
Dow Jones Sustainability World Net Return Euro	W1SGITRE Index	35%
Dow Jones Sustainability World Net Return Local Currency	DJSWICLN Index	5%

**Dal 01 Aprile 2014 al 31 ottobre 2019 il benchmark è stato il seguente:**

- 15% JPMorgan Emu Govt. Inv.Grade 1-3 y Total
- 35% Bofa ML Pan Europe Govt. All Mats Total Return Index Hedged in Euro
- 5% Barclays EGILB All Markets Ex-Greece Inflation-Linked Bond Total Return Index
- 10% JPM US Govt. All Mats Total Return Insex Hedged in Euro
- 35% Down Jones Substainability Word Net Return in Euro

**Dal 1 Luglio 2011 al 31 Marzo 2014 il benchmark è stato il seguente:**

- 20% JPM Emu Government Bond Index 1-3 anni Investment Grade
- 40% JPM Emu Government Bond Index Investment Grade
- 40% Dow Jones Sustainability World net return

**Fino al 30 Giugno 2011 il benchmark è stato il seguente:**

- 20% JPM Emu Government Bond Index 1-3 anni
- 40% JPM Emu Government Bond Index
- 40% Dow Jones Sustainability World net 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, a eccezione degli oneri di negoziazione e degli oneri fiscali.

**Tavola 5 - TER - comparto Crescita**

<b>Oneri di gestione finanziaria</b>	<b>0,11%</b>	<b>0,11%</b>	<b>0,14%</b>
- di cui per commissioni di gestione finanziaria	0,08%	0,08%	0,09%
- di cui per commissioni di garanzia	0,00%	0,00%	0,00%
- di cui per commissioni di incentivo	0,01%	0,02%	0,04%
- di cui per compensi depositario	0,02%	0,01%	0,01%
<b>Oneri di gestione amministrativa</b>	<b>0,09%</b>	<b>0,11%</b>	<b>0,11%</b>
- di cui per spese generali ed amministrative	0,06%	0,06%	0,08%
- di cui per oneri per servizi amm.vi acquistati da Terzi	0,04%	0,03%	0,02%
- di cui per altri oneri amm.vi	-0,01%	0,02%	0,00%
<b>TOTALE GENERALE</b>	<b>0,20%</b>	<b>0,22%</b>	<b>0,25%</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.

## FON.TE. Dinamico

Data di avvio dell'operatività del comparto:	31 luglio 2008
Patrimonio netto al 31.12.2020 (in euro):	207.814.911,55

Attualmente la gestione finanziaria del comparto Dinamico è affidata ai seguenti gestori:

- Anima SGR
- Eurizon Capital SGR

### Informazioni sulla gestione delle risorse

Il risultato della gestione finanziaria deriva dai proventi per interessi (cedole e dividendi) e dall'apprezzamento del valore dei titoli obbligazionari ed azionari detenuti in portafoglio. La gestione delle risorse è stata rivolta in una percentuale minoritaria verso strumenti finanziari di tipo obbligazionario, emessi prevalentemente dallo Stato italiano e da Stati europei contraddistinti da comprovata solidità delle finanze pubbliche. L'investimento azionario, operato attraverso l'impiego di una rilevante percentuale delle risorse in ossequio al parametro adottato (benchmark), ha avuto a riferimento indici di titoli rispondenti ad elevati standard etici, emessi da aziende conformi a politiche di gestione socialmente responsabili; la preferenza nella selezione dei titoli è stata rivolta a mercati europei e dei Paesi OCSE.

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.

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

### Tav. 1. Investimento per tipologia di strumento finanziario

Azionario (Titoli di capitale) 62,72%	Obbligazionario (Titoli di Debito) 34,57%		
di cui OICR 0,00%	di cui OICR 6,25%	di cui Titoli di stato 23,13%	di cui Corporate 5,19%
		di cui Emittenti Governativi 23,01%	di cui Sovranazionali 0,12%

### Tav. 2. Investimento per area geografica

	Area Geografica	Totale	%
<b>(Titoli di Capitale) Azioni</b>	Italia	3.602.324,75	1,76%
	Altri Paesi dell'Area Euro	26.708.496,49	13,05%
	Altri Paesi Unione Europea	1.253.129,86	0,61%
	Stati Uniti	53.359.579,60	26,06%
	Giappone	9.167.975,76	4,48%
	Altri Paesi aderenti OCSE	26.674.772,40	13,03%
	Altri Paesi non aderenti OCSE	7.653.328,35	3,74%
	<b>Totale Azioni</b>		<b>128.419.607,21</b>
<b>(Titoli di debito) Obbligazioni</b>	Italia	13.748.710,42	6,72%
	Altri Paesi dell'Area Euro	30.554.041,56	14,92%
	Altri Paesi Unione Europea	0	0,00%
	Stati Uniti	14.302.066,16	6,99%
	Giappone	0	0,00%
	Altri Paesi aderenti OCSE	11.883.157,94	5,80%
	Altri Paesi non aderenti OCSE	290.313,97	0,14%
	<b>Totale Obbligazioni</b>		<b>70.778.290,06</b>

### Tav. 3. Altre informazioni rilevanti

Liquidità (in % del patrimonio)	2,71%
Duration media	8,57
Esposizione valutaria (in % del patrimonio)	29,6%
Tasso di rotazione ( <i>turnover</i> ) del portafoglio*	0,83

(\*) 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.

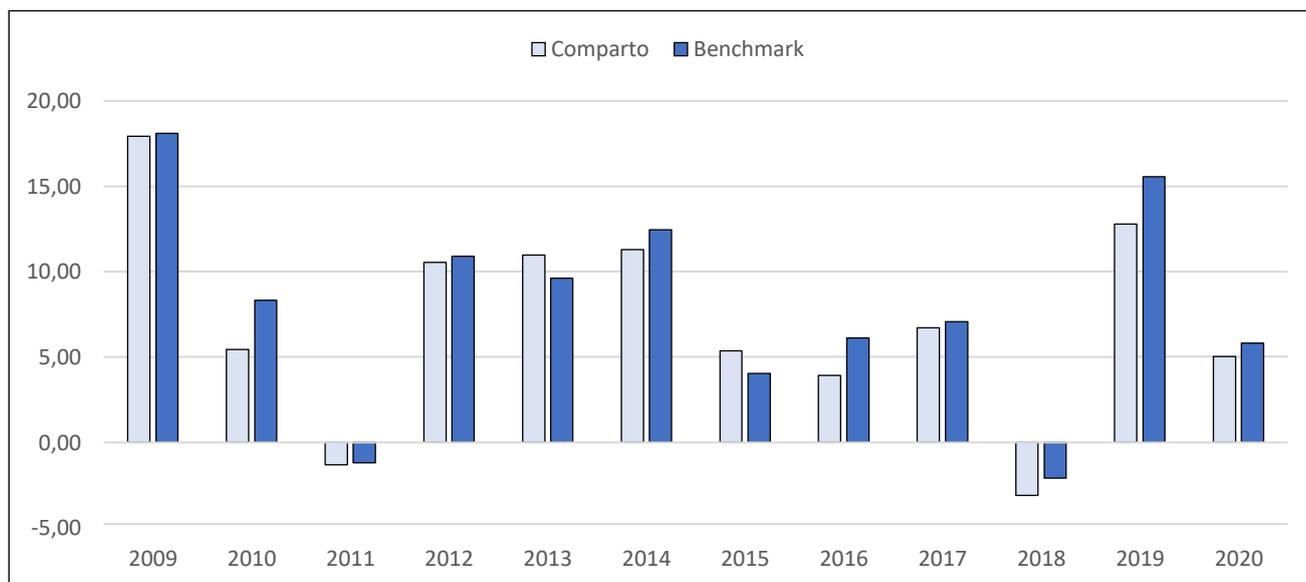
### Illustrazione dei dati storici di rischio/rendimento

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)



Anno	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Comparto	17,93	5,43	-1,31	10,55	10,98	11,29	5,36	3,92	6,71	-3,11	12,79	5,03
Benchmark	18,09	8,32	-1,20	10,90	9,61	12,45	4,03	6,12	7,06	-2,09	15,55	5,82

### Benchmark (a partire dal 01 novembre 2019):

Indice	Ticker bloomberg	Peso
ICE BofAML Pan-Europe Government All mats, Total Return € hedged	W0GE index, TR € hdg	25%
ICE BofAML US Treasury All mats, Total Return € hedged	GOQ0 Index, TR € hdg	5%

ICE BofAML Euro Corporate All mats, Total Return €	ER00 Index,TR €	10%
Dow Jones Sustainability World Net Return €	W1SGITRE Index	35%
Dow Jones Sustainability World Net Return Local Currency	DJSWICLN Index	25%

**Dal 01 maggio 2016 al 31 ottobre 2019 il benchmark è stato il seguente:**

- 30% Bofa ML Pan Europe Govt. All Mats Total Return Index Hedged in Euro
- 5% Barclays EGILB All Markets Ex-Greece Inflation-Linked Bond Total Return Index
- 5% JPM Us Govt. All Mats Total Return Index Hedged in Euro
- 35% Dow Jones Sustainability World Net Return in Euro
- 25% Dow Jones Sustainability World Net Return Local Currency

**Dal 01 Aprile 2014 al 30 aprile 2016 il benchmark è stato il seguente:**

- 30% Bofa ML Pan Europe Govt. All Mats Total Return Index Hedged in Euro
- 5% Barclays EGILB All Markets Ex-Greece Inflation-Linked Bond Return Index
- 5% JPM Us Govt. All Mats Total Return Index Hedged in Euro
- 60% Dow Jones Sustainability World Net Return in Euro

**Dal 1 Luglio 2011 al 31 Marzo 2014 il benchmark è stato il seguente:**

- 40% JPM Emu Government Bond Index Investment Grade
- 60% Dow Jones Sustainability World net return

**Fino al 30 Giugno 2011 il benchmark è stato il seguente:**

- 40% JPM Emu Government Bond Index
- 60% Dow Jones Sustainability World net 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, a eccezione degli oneri di negoziazione e degli oneri fiscali.

**Tavola 5. – TER – comparto Dinamico**

<b>Oneri di gestione finanziaria</b>	<b>0,06%</b>	<b>0,10%</b>	<b>0,11%</b>
- di cui per commissioni di gestione finanziaria	0,09%	0,08%	0,09%
- di cui per commissioni di garanzia	0,00%	0,00%	0,00%
- di cui per commissioni di incentivo	-0,05%	0,01%	0,02%
- di cui per compensi depositario	0,02%	0,01%	0,01%
<b>Oneri di gestione amministrativa</b>	<b>0,07%</b>	<b>0,11%</b>	<b>0,10%</b>
- di cui per spese generali ed amministrative	0,05%	0,06%	0,07%
- di cui per oneri per servizi amm.vi acquistati da terzi	0,03%	0,03%	0,02%
- di cui per altri oneri amm.vi	-0,01%	0,02%	0,01%
<b>TOTALE GENERALE</b>	<b>0,13%</b>	<b>0,21%</b>	<b>0,21%</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.



## Nota informativa

(depositata presso la COVIP il 01/09/2021)

### Parte II 'Le informazioni integrative'

FON.TE. 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 31/05/2021)

##### Le fonti istitutive

FON.TE. è istituito sulla base delle seguenti fonti istitutive:

- Accordo Collettivo Nazionale del 29 novembre 1996 sottoscritto tra CONFCOMMERCIO e FILCAMS – CGIL, FISASCAT – CISL, UILTuCS e successive modificazioni e integrazioni;
- Accordo Collettivo Nazionale del 22 gennaio 1999 sottoscritto tra FEDERALBERGHI, FIPE, FAITA, FIAVET e FILCAMS – CGIL, FISASCAT – CISL, UILTuCS e successive modificazioni ed integrazioni.

##### Gli organi e il Direttore generale

Il funzionamento del fondo è affidato ai seguenti organi, eletti direttamente dagli associati o dai loro rappresentanti: Assemblea, 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.

**Assemblea dei Delegati:** è composta da 36 membri. L'elezione dei componenti avviene sulla base delle modalità stabilite nel Regolamento elettorale.

**Consiglio di amministrazione:** Consiglio di amministrazione: è composto da 18 membri, eletti dall'Assemblea dei Delegati nel rispetto del criterio paritetico (9 in rappresentanza dei lavoratori e 9 in rappresentanza dei datori di lavoro). L'attuale consiglio è in carica per il triennio 2018-2021 ed è così composto:

	Data di nascita	Comune di nascita	Designato dai
MAURIZIO GRIFONI (Presidente)	11/02/1955	MILANO	DATORI DI LAVORO
STEFANO FRANZONI (Vice Presidente)	04/02/1963	BERGAMO	LAVORATORI
MARCO ABATECOLA	21/06/1978	ROMA	DATORI DI LAVORO
ALDO AMONI	19/09/1949	FOLIGNO	DATORI DI LAVORO
VINCENZO DE LUCA	23/01/1966	SAN SEVERO	DATORI DI LAVORO
ERNESTO BOSCHIERO	22/07/1961	VICENZA	DATORI DI LAVORO
ROBERTO CALUGI	08/05/1970	ROMA	DATORI DI LAVORO
DARIO CAMPEOTTO	20/10/1960	NERVESA DELLA BATTAGLIA	LAVORATORI
MICHELE CARPINETTI	29/06/1965	MIRANO	LAVORATORI
PIETRO DE ROSSI	11/10/1955	ROMA	LAVORATORI
DANILO LELLI	12/11/1963	ROMA	LAVORATORI
ALBERTO MARCHIORI	09/09/1955	CAVRIANA	DATORI DI LAVORO
STEFANO MORANDI	03/12/1955	PISTOIA	DATORI DI LAVORO
FAUSTO MORENO	23/01/1943	SANREMO	LAVORATORI
CARLO ALBERTO PANIGO	11/01/1948	MARANO TICINO	DATORI DI LAVORO
PAOLO PROIETTI	19/03/1962	ROMA	LAVORATORI

PIERANGELO RAINERI	11/07/1956	IMPERIA	LAVORATORI
GENNARO STRAZZULLO	27/01/1969	NAPOLI	LAVORATORI

**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 2018-2021 ed è così composto:

	Data di nascita	Comune di nascita	Designato dai
COSIMO PAOLO PIETRO AMPOLO (Presidente)	29/06/1962	AVEZZANO	LAVORATORI
ALESSANDRA DE FEO	28/01/1966	NAPOLI	DATORI DI LAVORO
PIETRO MASTRAPASQUA	03/05/1958	ROMA	LAVORATORI
LUCA TASCIO	17/09/1961	ROMA	DATORI DI LAVORO

**Direttore Generale:** ANNA MARIA SELVAGGIO - Nata a Foggia - FG - il 18/10/1979

**Funzione di revisione interna:** ELLEGI CONSULENZA S.P.A.

## La gestione amministrativa

La gestione amministrativa e contabile del fondo è affidata a Accenture Financial Advanced Solutions & Technology Srl ( ex Accenture Managed Services SpA in virtù di atto di fusione intervenuto in data 30 luglio 2020).

Via Privata Nino Bonnet n.10 – 20154 Milano (Mi)

## Il depositario

Il Depositario di FONDO PENSIONE FON.TE. è Società Generale Securities Services S.p.A.- Via Benigno Crespi, 19/A - 20159 Milano, Italia.

## I gestori delle risorse

La gestione delle risorse di FON.TE. è affidata sulla base di apposite convenzioni di gestione. In particolare, si tratta dei seguenti soggetti:

### COMPARTO CONSERVATIVO

- UnipolSai Assicurazioni S.p.A., con sede legale in Bologna, Via Stalingrado 45 – Italia;
- Credit Suisse (Italy) S.p.A., con sede in Milano, Via Santa Margherita 3 – Italia; con società fornitrice della garanzia di capitale Credit Suisse Securities, Sociedad de Valores, S.A., con sede in Madrid, Calle Ayala 42, 3 Planta-B, 28001 – Spagna.

### COMPARTO SVILUPPO

- Amundi Asset Management, con sede legale a Parigi, Boulevard Pasteur 90- Francia;
- ANIMA sgr S.p.A., con sede in Milano, Corso Garibaldi 99 – Italia;
- Axa Investment Managers Paris S.A., con sede in Parigi, Puteaux, 6 Place de la Pyramide – Francia;
- Credit Suisse (Italy) S.p.A., con sede in Milano, Via Santa Margherita 3 - Italia;
- Eurizon Capital SGR S.p.A. con sede legale in Milano, Piazzetta Giordano Dell'Amore, 3 – Italia;
- Groupama Asset Management, con sede legale in Rue de La Ville L'Eveque 25, Parigi –Francia;
- Payden Global SIM S.p.A., con sede in Milano, Corso Matteotti 1 – Italia;
- PIMCO Europe GmbH, con sede legale in Seidlstr 24, 24a, Monaco – Germania.

### COMPARTO CRESCITA

- Groupama Asset Management, con sede legale in Rue de La Ville L'Eveque 25, Parigi – Francia;
- Candriam Belgium, con sede in Bruxelles, 58 Avenue des Arts – Belgio.

### COMPARTO DINAMICO

- ANIMA sgr S.p.A., con sede in Milano, Corso Garibaldi 99 – Italia;
- Eurizon Capital SGR S.p.A. con sede legale in Milano, Piazzetta Giordano Dell'Amore, 3 – Italia.

## L'erogazione delle rendite

L'erogazione delle rendite è affidata a UnipolSai Assicurazioni S.p.A., con sede legale in Bologna, Via Stalingrado, 45 – Italia, e sede operativa in Firenze, Via Lorenzo il Magnifico 1 – Italia.

La relativa convenzione ha decorrenza dal 25/07/2018 con durata quinquennale. La convenzione stipulata dal FONDO PENSIONE FON.TE. ha per oggetto l'assicurazione di rendita annua vitalizia immediata rivalutabile ed erogabile in via posticipata sulla testa degli aderenti al FONDO PENSIONE che, avendo maturato i requisiti di accesso alle prestazioni pensionistiche complementari previste dallo Statuto del FONDO PENSIONE, siano inseriti in assicurazione su indicazione del FONDO PENSIONE stesso (Opzione A).

L'importo della prestazione in rendita si ottiene moltiplicando il premio unico per il coefficiente relativo alla rendita scelta in corrispondenza dell'età assicurativa - come sotto definita - e dividendo per mille.

In considerazione del fatto che l'ammontare della rendita vitalizia reversibile dipende dall'età e dal sesso dell'Assicurato e della testa reversionaria, nonché dalla percentuale di reversibilità, nella Tabella D che segue sono esposti i coefficienti da utilizzare in via esemplificativa solo per alcune posizioni tipiche ed in funzione dei parametri ivi esposti, fermo restando che per diverse combinazioni dei parametri di riferimento il conteggio avverrà secondo criteri attuariali utilizzando basi tecniche identiche.

L'età assicurativa indicata nelle tabelle dei coefficienti di trasformazione in rendita si determina applicando all'età dell'Assicurato - calcola ad anni interi e a mesi compiuti - la seguente correzione in funzione dell'anno di nascita e del sesso:

L'età assicurativa è pari a:

Età assicurativa = età effettiva + DELTA

<b>MASCHI</b>	<b>Correzione dell'età</b>	<b>FEMMINE</b>	<b>Correzione dell'età</b>
<b>Anno di nascita</b>		<b>Anno di nascita</b>	
fino al 1907	+7	fino al 1908	+7
dal 1908 al 1917	+6	dal 1909 al 1917	+6
dal 1918 al 1919	+5	dal 1918 al 1922	+5
dal 1920 al 1925	+4	dal 1923 al 1929	+4
dal 1926 al 1938	+3	dal 1930 al 1940	+3
dal 1939 al 1947	+2	dal 1941 al 1949	+2
dal 1948 al 1957	+1	dal 1950 al 1957	+1
dal 1958 al 1966	0	dal 1958 al 1966	0
dal 1967 al 1978	-1	dal 1967 al 1976	-1
dal 1979 al 1992	-2	dal 1977 al 1986	-2
dal 1993 al 2006	-3	dal 1987 al 1996	-3
dal 2007 al 2020	-4	dal 1997 al 2007	-4
dal 2021	-5	dal 2008 al 2018	-5
-	-	dal 2019 al 2020	-6
-	-	dal 2021	-7

Se l'età assicurativa non è intera, la prestazione annua si ottiene interpolando linearmente fra i coefficienti di trasformazione relativi alle due età intere che la comprendono, cioè aggiungendo al minore dei due coefficienti tanti dodicesimi della differenza rispetto al maggiore, per quanti sono i mesi compiuti dall'Assicurato.

I coefficienti di rendita sono calcolati sulla base della speranza di vita desunta dalla tavola di sopravvivenza A62I per impegni immediati, differenziata per sesso, elaborata dall'ANIA tenendo conto delle proiezioni demografiche dell'ISTAT. I coefficienti non tengono conto di alcun tasso di interesse pre-contato (cioè il tasso tecnico è pari a zero). La rendita annua derivante dall'applicazione dei suddetti coefficienti è già al netto delle spese per il servizio di erogazione della rendita, pari all'1% della rendita annua stessa, maggiorato di tante volte lo 0,1% per quante sono le rate di rendita dovute nell'anno.

Tabella A  
Coefficients di conversione in rendita vitalizia immediata rivalutabile a premio unico  
pagabile secondo la rateazione prescelta  
Tavola di mortalità: A62-I per impegni immediati - Tasso tecnico: 0%  
(Valori per 1000 euro di premio)

Coefficients di conversione in rendita vitalizia immediata rivalutabile a premio unico  
Tavola di mortalità : A62I per impegni immediati - Tasso tecnico : 0%

(Valori per 1000)

Età assicurativa	Rateazione della rendita										Età assicurativa
	Sesso Maschile					Sesso Femminile					
	annuale	semestrale	trimestrale	bimestral	mensile	annuale	semestrale	trimestrale	bimestral	mensile	
50	26,818700	25,624450	25,490530	25,412730	25,236140	23,348970	23,187810	23,073780	23,005730	22,848210	50
51	26,482420	26,278760	26,139240	26,058750	25,876960	23,894380	23,726180	23,607880	23,537720	23,376030	51
52	27,179350	26,965570	26,820080	26,736700	26,549410	24,464540	24,288820	24,165900	24,093590	23,927520	52
53	27,911840	27,687160	27,535240	27,448810	27,255710	25,061100	24,877320	24,749660	24,674910	24,504210	53
54	28,681940	28,445510	28,286700	28,197010	27,997750	25,685940	25,493550	25,360740	25,283480	25,107930	54
55	29,492420	29,243310	29,077090	28,983920	28,778130	26,341230	26,139590	26,001280	25,921360	25,740680	55
56	30,346520	30,083690	29,909500	29,812610	29,599890	27,030240	26,818650	26,674430	26,591680	26,405570	56
57	31,248090	30,970380	30,787580	30,686700	30,466610	27,755910	27,533570	27,383030	27,297250	27,105390	57
58	32,201260	31,907400	31,715290	31,610120	31,382160	28,521530	28,287570	28,130200	28,041200	27,843220	58
59	33,210850	32,899370	32,697170	32,587370	32,351020	29,330830	29,084280	28,919550	28,827080	28,622590	59
60	34,281420	33,950700	33,737530	33,622750	33,377420	30,187150	29,926910	29,754220	29,658030	29,446800	60
61	35,417360	35,065620	34,840510	34,720350	34,465390	31,094700	30,819560	30,638240	30,538030	30,319200	61
62	36,621870	36,247130	36,009020	35,883050	35,617790	32,059970	31,768530	31,577810	31,473280	31,246490	62
63	37,899590	37,499660	37,247400	37,115140	36,838840	33,087950	32,778640	32,577680	32,468460	32,233130	63
64	39,255490	38,827960	38,560280	38,421190	38,133030	34,184040	33,855100	33,642930	33,528620	33,284100	64
65	40,703820	40,245790	39,961120	39,814620	39,513670	35,354530	35,003970	34,779520	34,659670	34,405250	65
66	42,256740	41,764870	41,461450	41,306820	40,991980	36,608630	36,232380	35,994440	35,868540	35,603410	66
67	43,924030	43,394500	43,070330	42,906760	42,578820	37,949160	37,548240	37,295430	37,162620	36,886190	67
68	45,717960	45,146370	44,799150	44,625730	44,279330	39,391070	38,960730	38,691460	38,551700	38,262360	68
69	47,653320	47,034580	46,661680	46,477340	46,112930	40,942910	40,479750	40,192230	40,044500	39,741420	69
70	49,745410	49,073640	48,671980	48,475560	48,091380	42,616260	42,116390	41,808550	41,652000	41,333930	70

Il FONDO PENSIONE può richiedere, in relazione al singolo aderente e su richiesta dello stesso, che in luogo della rendita di cui al precedente capoverso, sia erogata una delle seguenti altre rendite:

- Opzione B "rendita certa 5 anni": rendita annua erogabile finché l'aderente è in vita, ovvero fino al quinto anniversario della decorrenza della posizione individuale se si verifica il decesso dell'aderente prima di tale anniversario;
- Opzione C "rendita certa 10 anni": rendita annua erogabile finché l'aderente è in vita, ovvero fino al decimo anniversario della decorrenza della posizione individuale se si verifica il decesso dell'aderente prima di tale anniversario;
- Opzione D "rendita reversibile": rendita annua erogabile finché l'aderente e la persona preventivamente designata nella scheda di polizza quale secondo Assicurato sono entrambi in vita, e successivamente al decesso dell'aderente, nella percentuale di reversibilità prestabilita a norma della Convenzione, finché l'Assicurato superstite è in vita. L'aderente ha facoltà di optare tra le seguenti percentuali: 100%, 80%, 70%, 60%.
- Opzione E "rendita controassicurata": rendita annua erogabile finché l'aderente è in vita e, al suo decesso, il pagamento di un capitale pari alla differenza – se positiva – fra i seguenti due importi:
  - il premio versato dal Contraente per la posizione individuale;
  - la rata di rendita iniziale moltiplicata per il numero delle rate già scadute.
- Opzione F "rendita LTC": rendita annua, erogabile finché l'aderente è in vita con raddoppio in caso di sopravvenuta perdita di autosufficienza.

La data di decorrenza di ciascuna rendita viene stabilita nel primo giorno del mese successivo alla data di versamento del premio unico e sarà erogata in via posticipata secondo la rateazione richiesta.

In relazione agli Assicurati che matureranno i requisiti di accesso alle prestazioni pensionistiche complementari e richiederanno il pagamento della rendita entro la data di scadenza della Convenzione, l'importo annuo di ciascuna rendita si ottiene moltiplicando il premio versato alla SOCIETA', al netto delle imposte ove previste, per i coefficienti indicati nelle Tabelle A), B), C), D), E), F) allegate alla Convenzione e riportate altresì nel Documento sull'erogazione delle rendite allegato alla presente Nota Informativa, con i criteri ivi previsti, in funzione dell'opzione di rendita scelta.

Per ciascuna delle Tabelle sopraelencate è riportato il dettaglio del meccanismo di age shifting da utilizzare.

La SOCIETA', per l'elaborazione dei coefficienti di conversione in rendita ha adottato la tavola di mortalità A62I per impegni immediati distinta per sesso per le rendite di cui all'art. 1 delle Condizioni di Assicurazione, lettere A), B), C), D), E), come pure per la garanzia legata alla perdita dell'autosufficienza (LTC), di cui all'art. 1 delle Condizioni di Assicurazione Integrative che disciplinano la lettera F).

Il caricamento presente nel premio di tariffa, a fronte della sola componente relativa alla copertura assicurativa per non autosufficienza per l'intera vita dell'Assicurato (opzione F), è pari al 5% del rispettivo premio unico. Per le altre prestazioni (opzioni A,B,C,D,E) in rendita è previsto un caricamento sul premio pari allo 0,9%.

Per le spese di erogazione delle rendite, la SOCIETA' applica un caricamento pari allo 1% della rendita annua stessa, maggiorato di tante volte lo 0,1% per quante sono le rate di rendita dovute nell'anno.

Inoltre, in fase di rivalutazione della rendita è prevista una commissione di gestione pari a 0,9%.

La SOCIETA' si impegna a corrispondere ai beneficiari<sup>1</sup> le rendite oggetto della presente Convenzione a fronte del pagamento di un premio unico anticipato per ciascuna rendita assicurata.

La Società gestisce le attività a copertura degli impegni assunti (riserva matematica) nei confronti degli Aderenti al Fondo pensione nella Gestione Separata FONDICOLL UnipolSai<sup>2</sup> con le modalità ed i criteri previsti dal Regolamento della Gestione allegato al Documento sull'erogazione delle rendite.

La Società riconosce una rivalutazione annua delle prestazioni in base alle condizioni riportate nel DOCUMENTO SULL'EROGAZIONE DELLE RENDITE.

## La revisione legale dei conti

Con delibera assembleare del 16 giugno 2020 la funzione di revisione legale dei conti, ai sensi dell'art. 13, comma 1 del D.Lgs. 39/2010, per gli esercizi 2020-2022 è stata affidata alla società Ria Grant Thornton S.p.A., con sede in Via Salaria 222, 00198- Roma.

## La raccolta delle adesioni

La raccolta delle adesioni avviene secondo le modalità previste nella Parte V dello Statuto.

## 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 dall'area pubblica del sito web [www.fondofonte.it](http://www.fondofonte.it).  
È inoltre disponibile, sul sito web della COVIP ([www.covip.it](http://www.covip.it)), la **Guida introduttiva alla previdenza complementare**.*

<sup>1</sup> Nel caso di esercizio dell'opzione A), B), C), E) ed F) beneficiario delle prestazioni in caso di vita è l'Assicurato.

Nel caso di esercizio dell'opzione D) beneficiario è l'Assicurato finché in vita, alla morte di quest'ultimo, se il reversionario è ancora in vita, beneficiario è il reversionario stesso che assumerà la qualifica di assicurato.

Nel caso di esercizio delle opzioni B), C) od E), beneficiari delle prestazioni in caso di morte dell'Assicurato sono gli aventi diritto individuati dall'Assicurato stesso.

<sup>2</sup> Con effetto a decorrere dal 01.10.2014 a seguito di fusione tra la precedente Gestione Speciale FONDICOLL e la Gestione Speciale GEPRECOLL