



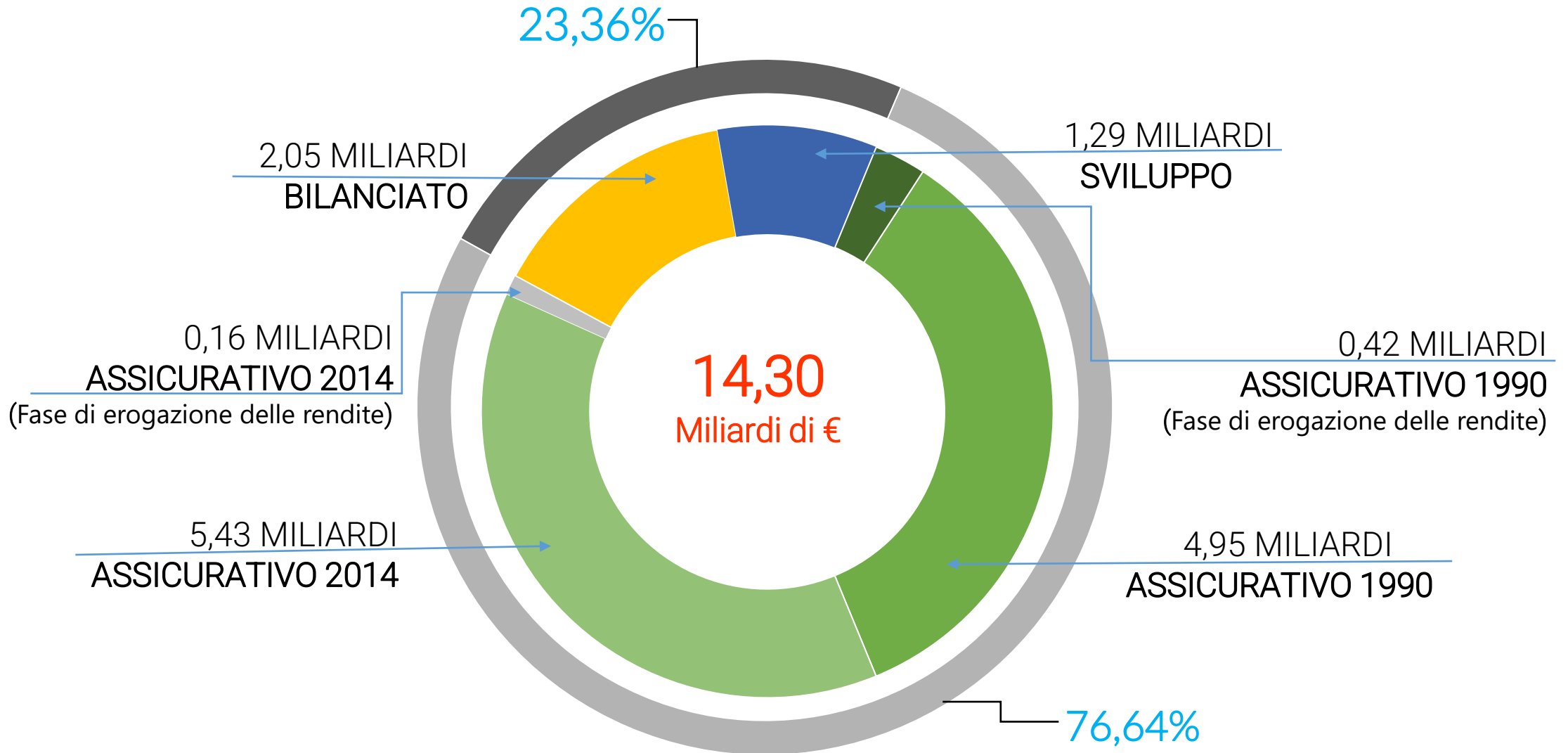
**I tuoi soldi  
in Previdai**

## MULTICOMPARTO ASSICURATIVO - FINANZIARIO



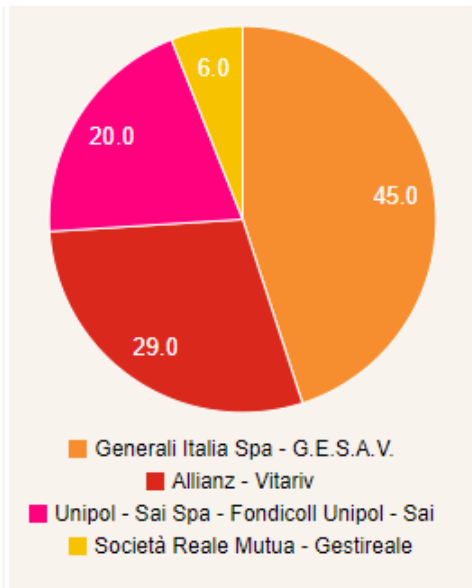
Il comparto Assicurativo 1990 ha accolto risorse sino al 31.12.2013.

# Patrimonio al 31/12/2022





### Gestori



Composizione  
Investimenti



Polizza  
ASSICURATIVA



Orizzonte temporale  
dell'iscritto

↓ **10**

Contribuzione attiva  
inferiore a 10 anni



Obiettivo di  
rendimento rischio



**MANTENIMENTO**  
POTERE D'ACQUISTO



Rischio



● BASSO



Categoria  
COVIP

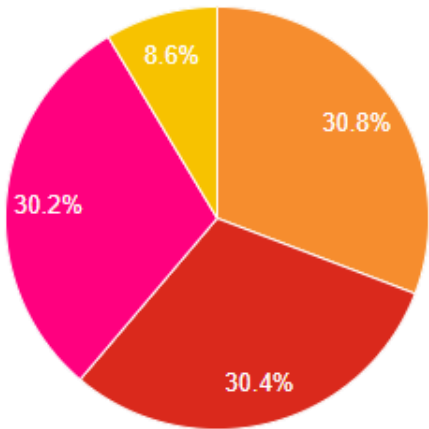


**GARANTITO**

# IL COMPARTO BILANCIATO



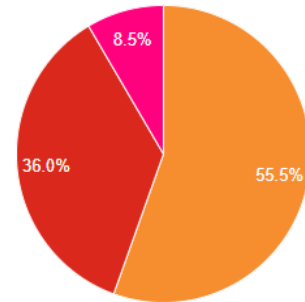
## Gestori



■ AXA Investment Managers Paris  
■ EURIZON Capital SGR  
■ PIMCO Europe GmbH ■ FIA\*



## Composizione Investimenti



■ Obligazioni ■ Azioni  
■ Strumenti alternativi



## Obiettivo di rendimento rischio



8%

Volatilità



6,3%

Rendimento atteso nominale



Orizzonte temporale dell'iscrizione

↑ **10**

Contribuzione attiva di almeno 10 anni



Rischio



● MEDIO



Categoria COVIP

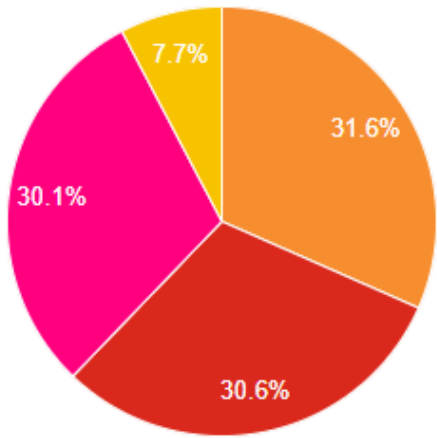


**BILANCIATO**

# IL COMPARTO SVILUPPO



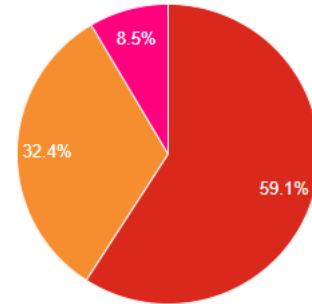
## Gestori



- AXA Investment Managers Paris
- EURIZON Capital SGR
- PIMCO Europe GmbH
- FIA\*



## Composizione Investimenti



- Obbligazioni
- Azioni
- Strumenti alternativi



## Obiettivo di rendimento rischio



11%

Volatilità



7,2%

Rendimento atteso nominale



Orizzonte temporale dell'iscritto

↑ 15

Contribuzione attiva di almeno 15 anni



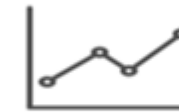
Rischio



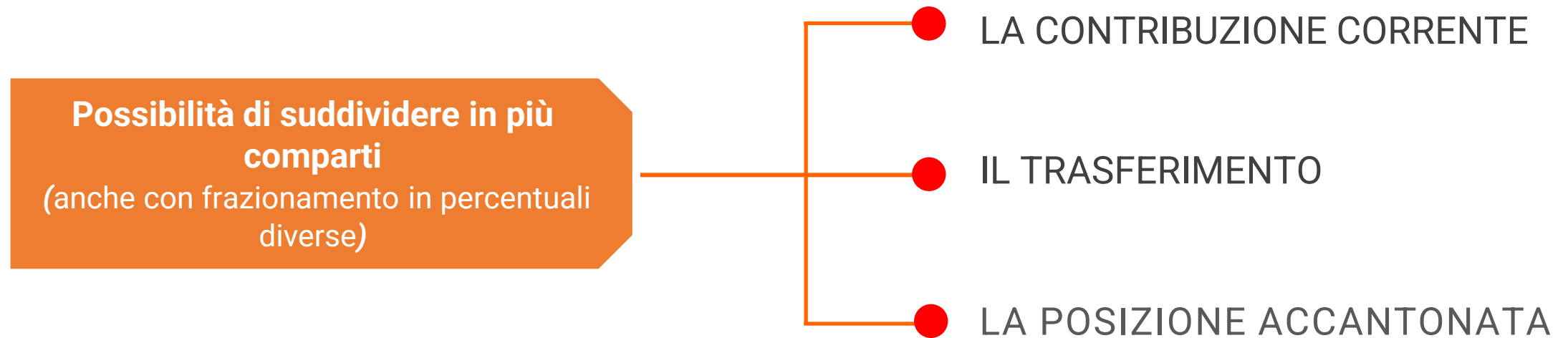
MEDIO-ALTO



Categoria COVIP



AZIONARIO



La scelta può essere modificata nel tempo.  
Tra un'opzione e l'altra, è necessario che decorra almeno un anno.

# La politica di investimento di Previndai



# LA POLITICA DI INVESTIMENTO DI PREVINDAI



## Profilo rischio-rendimento efficiente

### COS'E'?

Il profilo rendimento-rischio è la combinazione del **rendimento atteso** e del **rischio atteso** di un investimento.

Si definiscono “efficienti” o “ottimi” quei portafogli che – nell’ambito di un insieme dato di titoli acquistabili – forniscono il **massimo livello di rendimento atteso** per ciascun livello di rischio atteso.

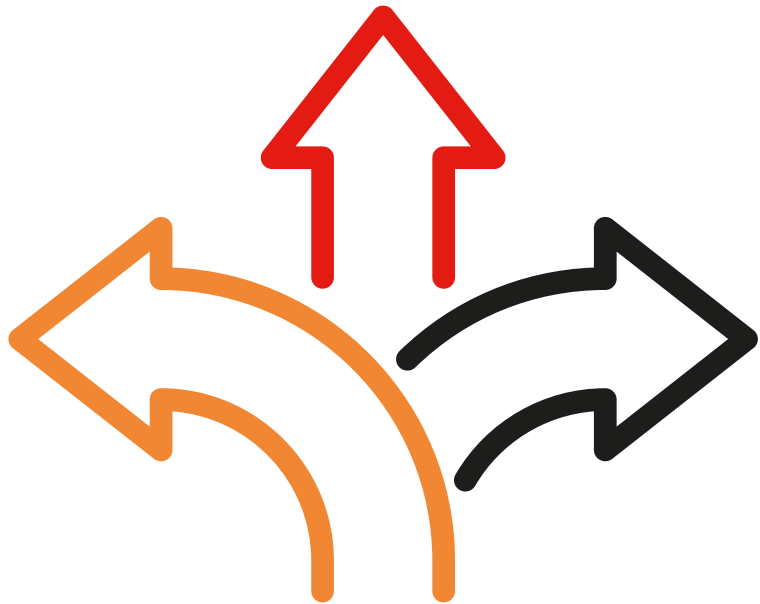


## Diversificazione degli investimenti

### COS'E'?

**Diversificare significa investire il patrimonio in diversi tipi di attività finanziarie che abbiano rendimenti non perfettamente correlati**, al fine di ridurre i rischi non necessari, ossia quelli legati alle specificità dei singoli emittenti a parità di rendimento atteso.

Uno dei vantaggi di investire in strumenti collettivi come i fondi pensione è proprio la numerosità di attività che caratterizza i loro comparti, che hanno esposizioni a diversi settori economici, aree geografiche e valutarie.





## Orizzonte temporale di investimento

### **COS'E'?**

Rappresenta il tempo a disposizione prima che gli investimenti presso il Fondo debbano essere liquidati.

### **PERCHE' E' IMPORTANTE?**

In generale, al crescere dell'orizzonte temporale di investimento cresce anche il livello di rischio che può essere assunto.

## Propensione al rischio

### COS'E'?

La propensione al rischio rappresenta la **disponibilità a sopportare perdite patrimoniali** dovute all'andamento negativo dei mercati finanziari.

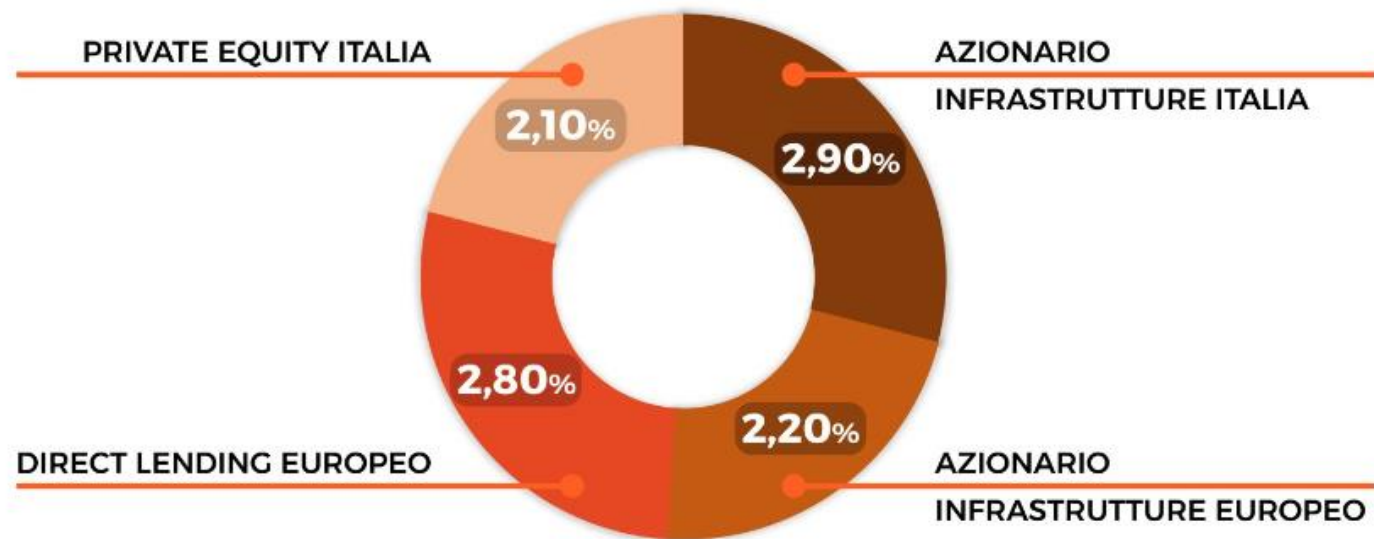
### PERCHE' E' IMPORTANTE?

Quanto più siamo propensi al rischio, tanto più siamo disposti ad accettare che l'investimento possa avere perdite in alcuni scenari ma in cambio di un rendimento atteso più alto



## INVESTIMENTI IN ASSET ALTERNATIVI

### NUOVI INVESTIMENTI 2023 IN DIRECT LENDING EUROPEO E PRIVATE EQUITY ITALIA



10% DEI COMPARTI FINANZIARI

COMMITMENT A MARZO 2023 = 399 MILIONI DI EURO

# UNA POLITICA DI INVESTIMENTO DINAMICA - ESG

L'acronimo **ESG** sta per **Environmental**, **Social** e **Governance**, e rappresentano le tre dimensioni fondamentali sulle quali viene valutata la **sostenibilità** degli emittenti da parte delle agenzie specializzate.

Aspetti ESG già in parte integrati  
nelle scelte di investimento.  
Percorso ESG del Fondo ancora in evoluzione



Adeguamento  
alla normativa UE  
e internazionale

Migliorare il profilo  
rendimento/rischio  
del portafoglio

Agevolare uno sviluppo  
economico sostenibile  
e la stabilità dei mercati  
finanziari



Gestione delle risorse secondo **combinazioni rischio-rendimento efficienti** sulla base di un arco temporale coerente con quello delle prestazioni da erogare



**Approccio graduale** per includere i fattori di sostenibilità nelle decisioni di investimento, tramite:

- filtri di esclusione
- best in class selection
- Engagement and active ownership
- ESG integration



# UNA POLITICA DI INVESTIMENTO DINAMICA – Attività di impegno

Per **attività di impegno** (o *engagement*) si intende il **dialogo** intrattenuto con le società in cui sono investite le risorse con l'obiettivo di influenzarle positivamente su una serie di tematiche legate alla sostenibilità.

Riguarda soprattutto la componente  
dei **comparti finanziari** investita mediante mandati di gestione

## Gestori delegati

1. monitoraggio delle società
2. richiesta di informazioni di approfondimento
3. attività di dialogo
4. informativa a Previdai tramite report ad hoc

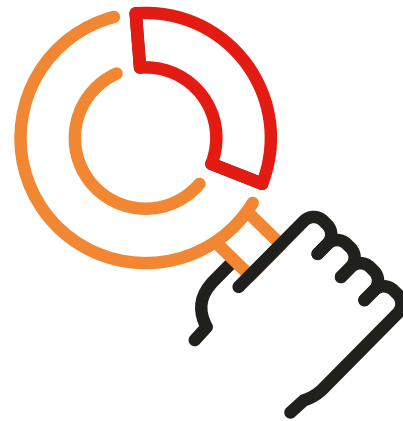
## Previdai

1. adozione del Documento sulla Politica di Sostenibilità e Impegno
2. partecipazione diretta ad alcune assemblee convocate da società italiane quotate in Borsa
3. monitoraggio sull'operato dei gestori delegati

# SISTEMA DEI CONTROLLI SUI FONDI PENSIONE

Vigilanza:  
COVIP

Vigilanza sulla gestione:  
Banca d'Italia; IVASS;  
CONSOB



Normativa stringente  
sugli investimenti:

Controlli interni al fondo  
pensione

I fondi pensione sono avvolti in una rete di protezione interna ed esterna a tutela dei propri iscritti e dei capitali investiti

# IL RENDIMENTO DEI COMPARTI

I rendimenti dei comparti sono netti di oneri fiscali e di gestione



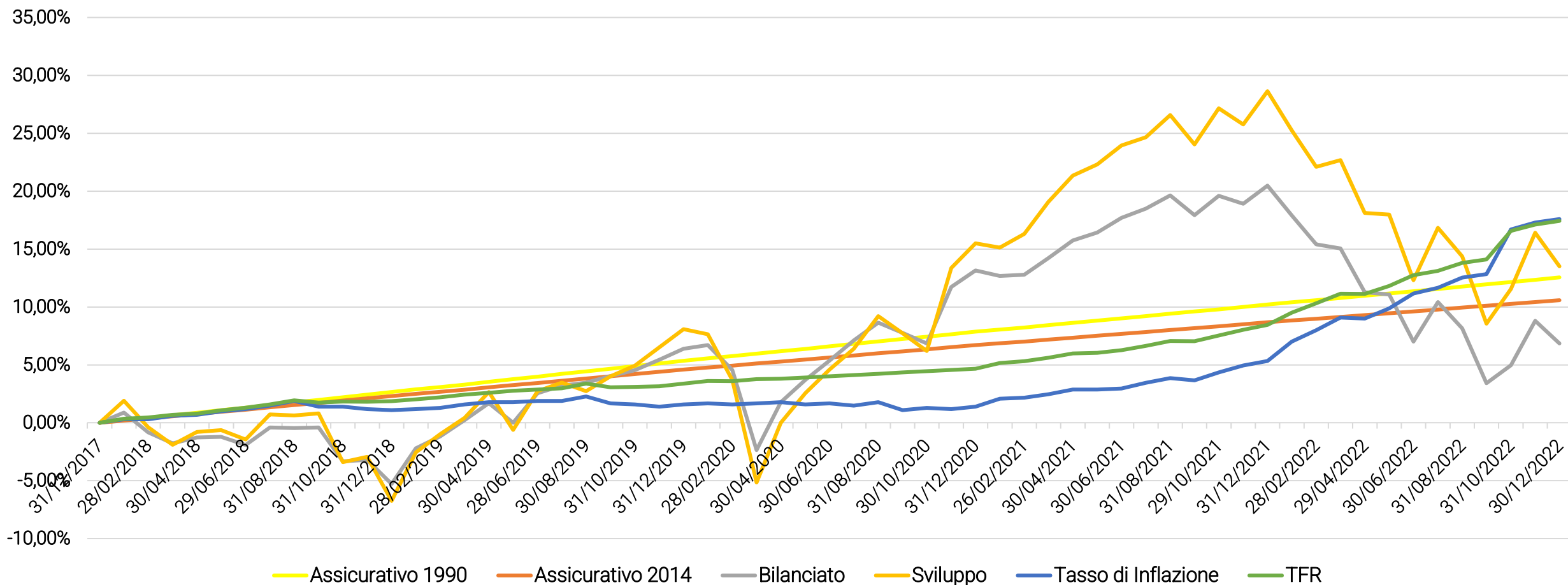
	ASSICURATIVO 1990	ASSICURATIVO 2014	BILANCIATO	SVILUPPO
2018	2,66%	2,31%	-5,28%	-6,74%
2019	2,64%	2,24%	12,32%	15,89%
2020	2,37%	2,01%	6,36%	6,87%
2021	2,17%	1,85%	6,47%	11,37%
2022	2,13%	1,76%	-11,31%	-11,75%
2023 dati al 17/04/2023	0,619%* (tasso medio)	0,520%*	3,09%	4,35%

\*I tassi netti dei comparti assicurativi sono stimati applicando l'aliquota fiscale di fine 2022

I RENDIMENTI PASSATI NON SONO INDICATIVI DI QUELLI FUTURI

# Rendimenti degli ultimi 5 anni - 2018/2022

## Rendimento Cumulato 5Y - Comparti Previndai, TFR e Inflazione

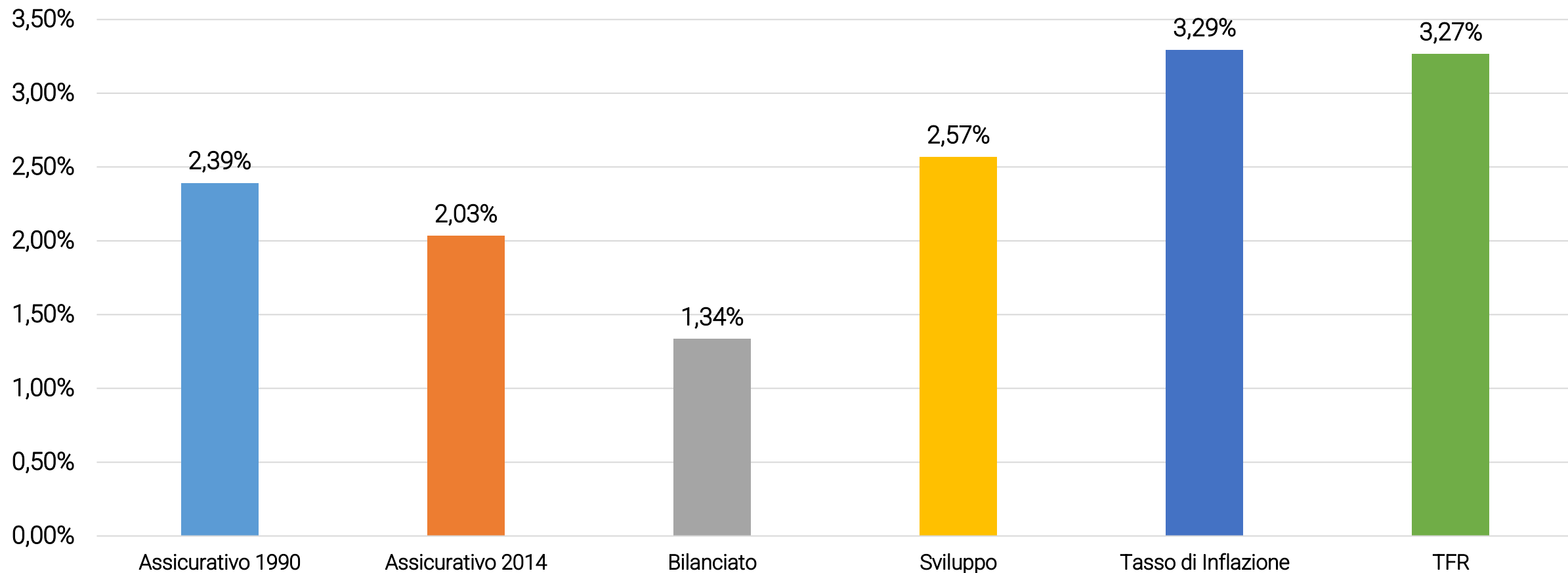


I RENDIMENTI PASSATI NON SONO INDICATIVI DI QUELLI FUTURI

I rendimenti dei comparti sono netti di oneri fiscali e di gestione

# Rendimenti degli ultimi 5 anni - 2018/2022

Rendimento annualizzato 5Y - Comparti Previdai, TFR e Inflazione

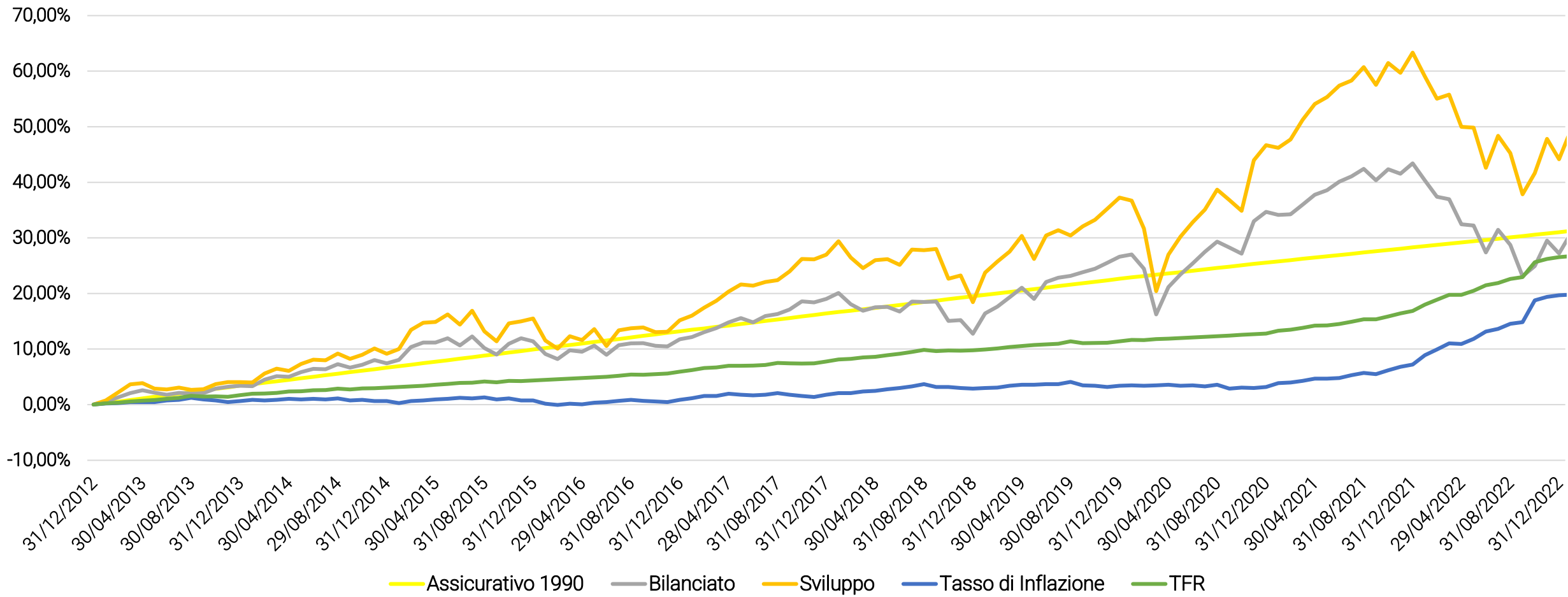


I RENDIMENTI PASSATI NON SONO INDICATIVI DI QUELLI FUTURI

I rendimenti dei comparti sono netti di oneri fiscali e di gestione

# Rendimenti degli ultimi 10 anni - 2012/2022

## Rendimento Cumulato 10Y - Comparti Previdai, TFR e Inflazione

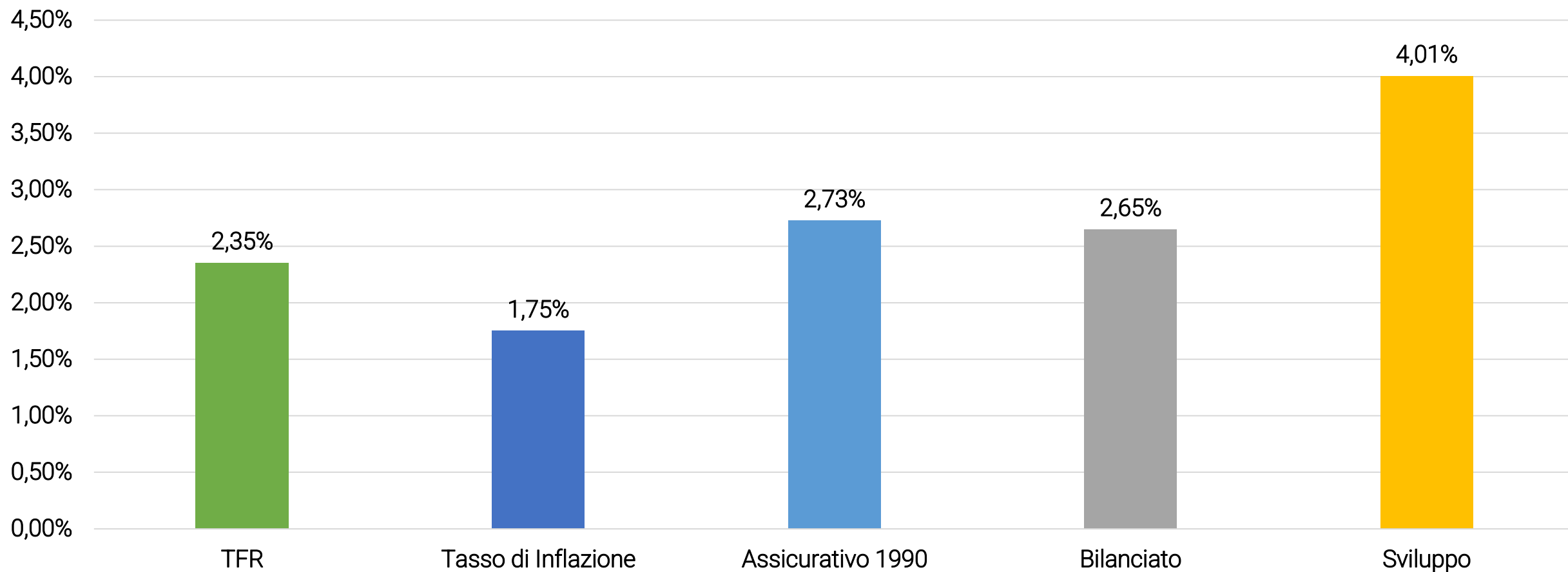


I RENDIMENTI PASSATI NON SONO INDICATIVI DI QUELLI FUTURI

I rendimenti dei comparti sono netti di oneri fiscali e di gestione

# Rendimenti degli ultimi 10 anni - 2012/2022

Rendimento annualizzato 10Y - Comparti Previdai, TFR e Inflazione



I RENDIMENTI PASSATI NON SONO INDICATIVI DI QUELLI FUTURI

I rendimenti dei comparti sono netti di oneri fiscali e di gestione



# Gli strumenti a disposizione





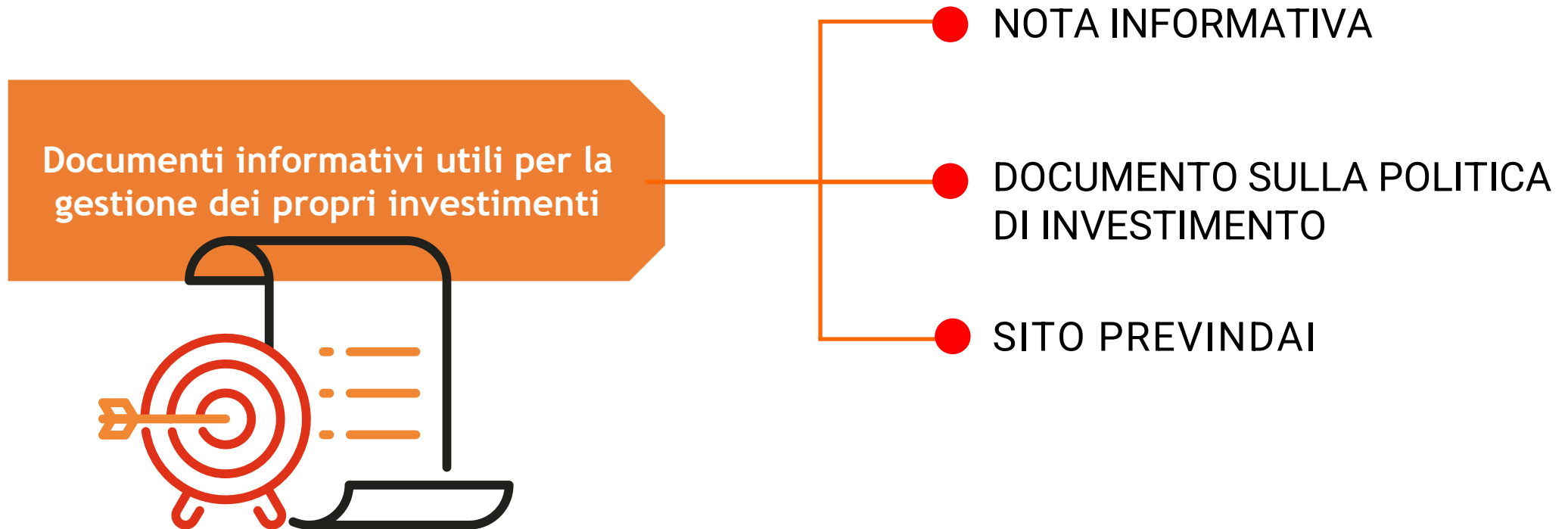
**Parametri da tenere  
in considerazione per le scelte  
di investimento secondo COVIP**

● ORIZZONTE TEMPORALE DI  
CONTRIBUZIONE

● PROPENSIONE AL RISCHIO DELL'ISCRITTO

● COSTI

● PATRIMONIO E ASPETTATIVE DEI PROPRI  
REDDITI FUTURI





## NOTA INFORMATIVA

Documento ufficiale che ogni Fondo Pensione produce e che contiene, al suo interno, tutte le informazioni necessarie per conoscere le caratteristiche del Fondo stesso. Questo documento, redatto in un linguaggio semplice e comprensibile offre al potenziale aderente e all'iscritto la possibilità di valutare in maniera molto dettagliata e puntuale l'offerta del Fondo pensione.



## DOCUMENTO SULLA POLITICA DI INVESTIMENTO

Documento che illustra l'obiettivo finanziario della gestione, l'allocazione strategica delle attività, gli strumenti finanziari nei quali la forma pensionistica intende investire, i criteri di attuazione delle scelte di investimento, il sistema di controllo della gestione finanziaria.



## SITO PREVINDAI

Sito internet del Fondo che mette a disposizione tutte le informazioni necessarie e dove è reperibile tutta la documentazione ufficiale – [www.previndai.it](http://www.previndai.it)



Strumenti utili per la gestione  
dei propri investimenti

- QUESTIONARIO DI AUTOVALUTAZIONE
- PROIEZIONE PENSIONISTICA PERSONALIZZATA
- TASSO INTERNO DI RENDIMENTO (T.I.R.)
- SWITCH
- COMPARATORE DEI COSTI
- SUPPORTO DEGLI UFFICI

# Gli strumenti a disposizione – Funzioni Utili (Area Riservata del sito)

## QUESTIONARIO DI AUTOVALUTAZIONE



Strumento di valutazione per comprendere se le proprie opzioni di investimento sono coerenti con le proprie caratteristiche (orizzonte temporale d'investimento, propensione al rischio, situazione patrimoniale)

## PROIEZIONE PENSIONISTICA PERSONALIZZATA



Motore di calcolo che consente di generare simulazioni sulla prestazione pensionistica complementare ottenibile attraverso la partecipazione al Fondo

## TASSO INTERNO DI RENDIMENTO (T.I.R.)



Indicatore sintetico del rendimento effettivo della posizione in Previdai, considerata come un unico investimento a prescindere dalla suddivisione tra comparti

## SWITCH



Strumento che permette di riallocare **senza costi** i propri investimenti previdenziali laddove ci siano cambiamenti importanti in termini di obiettivi, esigenze dell'investitore e condizioni di mercato.

**ATTENZIONE:** Modificare periodicamente le proprie scelte di comparto nel tentativo di rincorrere l'andamento del mercato nella maggioranza dei casi può comportare significative riduzioni non solo delle risorse investite, ma anche della stessa probabilità di recuperare le perdite.

## COMPARATORE DEI COSTI

Motore di confronto che rappresenta in maniera semplice e diretta l’impatto dei costi applicati da Previdai sull’ammontare finale della posizione di previdenza complementare rispetto ai costi applicati dagli altri fondi pensione preesistenti, dai fondi negoziali, da quelli aperti e dai piani individuali pensionistici (Pip)

## SUPPORTO DEGLI UFFICI

Qualora fosse necessario un supporto specifico o indicazioni di carattere finanziario è possibile contattare gli uffici o richiedere un appuntamento telefonico utilizzando i canali di comunicazione

# DISCLAIMER E INFORMAZIONI IMPORTANTI

Lo Studio sui tassi di sostituzione è stato elaborato dalla Funzione Gestione dei rischi di Previdai a scopo illustrativo. Le informazioni in esso contenute non sono utilizzabili e/o divulgabili senza il preventivo consenso scritto di Previdai.

Lo Studio è stato svolto sulla base di dati:

- INPS (retribuzione media e tasso di crescita delle retribuzioni degli impiegati e dei dirigenti, massimale contributivo INPS, coefficienti di trasformazione in pensione a 70 anni)
- ISTAT (speranza di vita a 65 anni distinta per genere)
- COVIP (aliquote di contribuzione carico azienda e aderente, costi amministrativi e di gestione Finanziaria per i fondi pensione)
- PREVINDAI (aliquote contributive e massimale contributivo f.p. dirigenti e tassi di conversione in rendita a 70 anni, rendimenti attesi dei comparti, tassi swap e inflazione attesa)

I contenuti di questa presentazione provengono da fonti proprietarie e non proprietarie ritenute affidabili da Previdai. Ciò non può garantire, comunque, la completezza delle informazioni fornite.

Questo materiale può essere soggetto a modifiche, cambiamenti o integrazioni senza alcun preavviso (incluse, senza limitazione alcuna, qualsiasi informazione relativa all'analisi effettuata).

## AVVERTENZA

Messaggio promozionale riguardante forme pensionistiche complementari – prima dell'adesione leggere la Parte I "Le informazioni chiave per l'aderente" e l'Appendice "Informativa sulla sostenibilità" della Nota informativa. Tutti i documenti informativi del Fondo sono pubblicati sul sito [www.previdai.it](http://www.previdai.it)