



Documento di sintesi sulla nuova politica di investimento dei comparti di PrevAer – Fondo Pensione in vigore dal 01.07.2026

I comparti. Caratteristiche Linea Garantita


- **Categoria del comparto:** garantito.
- **Finalità della gestione:** la gestione è volta a realizzare, con elevata probabilità, rendimenti comparabili al tasso di rivalutazione del TFR, in un orizzonte temporale pluriennale. La presenza di una garanzia di restituzione del capitale, alla scadenza della convenzione e al verificarsi degli eventi prestabiliti e di seguito elencati, 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:** presente; viene prevista la restituzione del capitale versato nel comparto (al netto di eventuali anticipazioni non reintegrate, riscatti, rate di RITA erogate, oneri amministrativi del Fondo e oneri fiscali) alla scadenza della Convenzione di gestione, fissata per il 30 giugno 2028, nonché nel durante al verificarsi dei seguenti eventi in capo agli aderenti:
 - esercizio del diritto alla prestazione pensionistica (art. 11 comma 2 del Decreto Lgs. 252/2005);
 - riscatto totale per invalidità permanente che comporti la riduzione della capacità di lavoro a meno di un terzo (art. 14 comma 2 lettera c) del Decreto Lgs. 252/2005);
 - riscatto per inoccupazione per un periodo superiore a 48 mesi (art. 14 comma 2 lettera c) del Decreto Lgs. 252/2005);
 - riscatto parziale per cessazione dell'attività lavorativa che comporti l'inoccupazione per un periodo di tempo non inferiore a 12 mesi e non superiore a 48 mesi, procedure di mobilità, CIG ordinaria o straordinaria (art. 14 comma 2 lettera b) del Decreto Lgs. 252/2005);
 - riscatto per perdita dei requisiti di partecipazione (art. 14 comma 5 del Decreto Lgs. 252/2005);
 - trasferimento della posizione a seguito di perdita dei requisiti di partecipazione (art. 14 comma 2 lett. a) del Decreto);
 - riscatto per decesso (art. 14 comma 3 del Decreto Lgs. 252/2005);
 - anticipazioni per spese sanitarie (art. 11, comma 7 lettera a) del Decreto);
 - anticipazioni per acquisto o ristrutturazione prima casa (art. 11, comma 7, lettera b) del Decreto Lgs. 252/2005);
 - anticipazioni per ulteriori esigenze non superiori al 30% (art. 11, comma 7, lettera c) del Decreto Lgs. 252/2005);
 - *Rendita Integrativa Temporanea Anticipata (RITA) (art. 11, commi 4 e 4-bis del Decreto Lgs. 252/2005).*

Per la determinazione del capitale minimo garantito si fa riferimento ai contenuti della Comunicazione Covip prot. n. 815 del 08.02.2007.

Limitatamente alla fattispecie di prestazione in forma di RITA, la garanzia viene determinata come somma algebrica delle differenze, per ogni singola rata, tra valore garantito e valore corrente. L'importo della garanzia, se positiva, viene corrisposto in corrispondenza dell'ultima rata connessa alla richiesta dall'aderente.



AVVERTENZA: nel caso in cui mutamenti del contesto economico finanziario comportino condizioni contrattuali differenti, PrevAer – Fondo Pensione descriverà agli iscritti gli effetti conseguenti, in particolare con riferimento alla posizione individuale maturata e ai futuri versamenti.

- **Orizzonte temporale:** breve (fino a 5 anni dal pensionamento).
 - **Politica di investimento:**
 - **Sostenibilità:** il comparto non promuove caratteristiche ambientali o sociali e non ha come obiettivo investimento sostenibile.
-  Consulta l'**Appendice 'Informativa sulla sostenibilità'** per approfondire tali aspetti.
- **Politica di gestione** prevalentemente orientata verso titoli di debito di breve/media durata; è presente una componente azionaria, che può arrivare ad un massimo del 10% del portafoglio in gestione. Lo stile di gestione del soggetto incaricato alla gestione delle risorse è di tipo attivo.

- Strumenti finanziari: titoli di debito e altre attività di natura obbligazionaria; titoli azionari quotati su mercati regolamentati; OICR (inclusi ETF); previsto il ricorso a derivati su titoli di stato, tassi di interesse, indici azionari e valute per la sola finalità di copertura dei rischi.
- Categorie di emittenti e settori industriali: emittenti pubblici e privati con rating elevato (investment grade come valutato nell'ambito della Eurosystem Collateral Management System) con obblighi informativi nei riguardi del Fondo nei casi riduzione a Non-investment grade dopo l'acquisto. E' ammesso detenere in portafoglio titoli di debito privi rating o titoli con rating inferiore all'investment grade entro un limite massimo del 10% del patrimonio gestito. I titoli di debito "corporate" non possono superare il 40% del patrimonio del Comparto. Gli investimenti in titoli di natura azionaria sono effettuati senza limiti riguardanti la capitalizzazione, la dimensione o il settore di appartenenza della società.
- Aree geografiche di investimento: investimenti prevalentemente circoscritti a strumenti finanziari di emittenti dell'Unione Europea; è ammesso l'investimento in titoli di debito di paesi non OCSE o soggetti ivi residenti solo denominati in USD o EUR fino ad un massimo del 10% del patrimonio e in titoli di capitale di paesi non OCSE fino un massimo del 5% del patrimonio.
- Rischio cambio: gli strumenti finanziari in divise extra – euro senza copertura del rischio di cambio possono essere detenuti per un massimo del 10% del portafoglio.
- **Benchmark**: ai fini del controllo della gestione e della rischiosità, si compone per il 95% di indici obbligazionari e per il 5% di indici azionari ed è così costituito:
 - ✓ 5% ICE BofA Euro Government Index All Mat (TICKER Bloomberg EG00 Index);
 - ✓ 50% ICE BofA 1-5 Year Euro Government Index (TICKER Bloomberg EG0V Index);
 - ✓ 20% ICE BofA 1-5 Year Italy Government Index (TICKER Bloomberg GVI0 Index);
 - ✓ 20% ICE BofA 1-5 Year Euro Large Cap Corporate Index (TICKER Bloomberg ERLV Index);
 - ✓ 5% MSCI World Net Total Return EUR Index (TICKER Bloomberg MSDEWIN Index).

Linea Prudente

- **Categoria del comparto:** obbligazionario misto.
- **Finalità della gestione:** la gestione risponde alle esigenze di un soggetto che è avverso al rischio e privilegia investimenti volti a favorire la stabilità del capitale e dei risultati.
- **Garanzia:** assente.
- **Orizzonte temporale:** medio periodo (tra 5 e 10 anni dal pensionamento).
- **Politica di investimento:**
 - **Sostenibilità:** il comparto non promuove caratteristiche ambientali o sociali e non ha come obiettivo investimenti sostenibili.



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

- **Politica di gestione:** prevalentemente orientata verso titoli di debito di breve/media durata; è possibile una componente residuale in titoli di capitale (comunque non superiore al 30%). La gestione della linea è affidata a 3 gestori che si confrontano su uno stesso benchmark e che adottano uno stile di gestione attivo. Con questa strategia il Fondo persegue una politica di diversificazione finalizzata al contenimento del rischio. E' previsto l'investimento in quote di Fondi di investimento alternativi (FIA) – di cui è incaricato uno dei tre gestori del Comparto – che hanno una propria politica di investimento e di gestione e controllo del rischio. Gli investimenti del Comparto vengono effettuati avendo quale parametro di riferimento il benchmark sotto riportato.
- **Strumenti finanziari:** titoli di debito e altre attività di natura obbligazionaria; titoli azionari prevalentemente quotati su mercati regolamentati; OICR; ETF preventivamente autorizzati dal Fondo; previsto il ricorso a forward e derivati con finalità di copertura e/o efficiente gestione di portafoglio. Per l'investimento in quote di FIA – nei limiti indicati nella Politica di investimento e nella convenzione stipulata con il gestore – si applicano le regole di investimento previste dai rispettivi Regolamenti.
- **Categorie di emittenti e settori industriali:** obbligazioni di emittenti pubblici e privati con rating medio-alto (prevalentemente investment grade). Gli investimenti in titoli di natura azionaria sono effettuati senza limiti riguardanti la capitalizzazione, la dimensione o il settore di appartenenza della società. Sono previsti dei limiti per quanto riguarda il merito di credito degli emittenti dei titoli obbligazionari, che considerano, oltre al livello di rating, anche la media del valore relativo credit default swap (CDS). Per l'investimento in quote di FIA si applicano le regole di investimento previste dai rispettivi Regolamenti.
- **Aree geografiche di investimento:** obbligazionari prevalentemente emittenti dell'Unione Europea; azionari prevalentemente area OCSE; è ammesso l'investimento in titoli di capitale "Emerging Markets Equity" entro un massimo del 2% del patrimonio.
- **Rischio cambio:** gli strumenti finanziari in divise extra – euro senza copertura del rischio di cambio possono essere detenuti per un massimo del 30% del portafoglio.
- **Investimenti in Fondi di investimento alternativi (FIA):** tali investimenti sono stati effettuati direttamente dal Fondo sino al 15.01.2025, in forza di quanto previsto dallo Statuto e dalle relative deliberazioni, e a far data dal 16.01.2025 sono stati affidati a uno dei gestori finanziari del Comparto. Allo stato il Fondo ha pertanto sospeso l'attività di investimento diretto. L'investimento in tali strumenti – che non potrà superare il 15% del patrimonio del Comparto – potrà riguardare FIA di Private Equity, Corporate Private Debt, Infrastructure Equity Infrastructure Debt e Real Estate. Nell'ambito delle suddette strategie sono altresì ammessi investimenti in FIA cd. semi aperti / Evergreen, in ogni caso nel rispetto del benchmark del comparto e dei limiti di legge.
- **Benchmark:** ai fini del controllo della gestione e della rischiosità, si compone per il 78% di indici obbligazionari e per il 22% di indici azionari ed è così costituito:
 - ✓ 61% Citigroup Emu GBI ALL MAT Euro (Ticker Bloomberg: SBEGEU);
 - ✓ 17% Citigroup Emu GBI 1 to 3 years Euro (Ticker Bloomberg SBEG13EU);
 - ✓ 20% MSCI Daily Euro World NT (Ticker Bloomberg MSDEWIN);
 - ✓ 2% FTSE MIB Net Total Return Index (Ticker Bloomberg FTSEMIBN).

Linea Crescita

- **Categoria del comparto:** bilanciato.
- **Finalità della gestione:** la gestione risponde alle esigenze di un soggetto che privilegia la continuità dei risultati nei singoli esercizi e accetta un'esposizione al rischio moderata.
- **Garanzia:** assente.
- **Orizzonte temporale:** medio/lungo periodo: (tra 10 e 15 anni dal pensionamento).
- **Politica di investimento:**
 - **Sostenibilità:** il comparto non promuove caratteristiche ambientali o sociali e non ha come obiettivo investimenti sostenibili.



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

- **Politica di gestione** prevede una composizione bilanciata tra titoli di debito e titoli di capitale. La componente azionaria non può essere superiore al 55% del valore di mercato del patrimonio. La gestione della linea è affidata a 3 gestori che si confrontano su uno stesso benchmark e che adottano uno stile di gestione attivo. Con questa strategia il Fondo persegue una politica di diversificazione finalizzata al contenimento del rischio. E' previsto l'investimento in quote di Fondi di investimento alternativi (FIA) – di cui è incaricato uno dei tre gestori del Comparto – che hanno una propria politica di investimento e di gestione e controllo del rischio. Gli investimenti del Comparto vengono effettuati avendo quale parametro di riferimento il benchmark sotto riportato.
- **Strumenti finanziari:** titoli di debito e altre attività di natura obbligazionaria; titoli azionari prevalentemente quotati su mercati regolamentati; OICR; ETF preventivamente autorizzati dal Fondo; previsto il ricorso a forward e derivati con finalità di copertura e/o efficiente gestione di portafoglio. Per l'investimento in quote di FIA – nei limiti indicati nella Politica di investimento e nella convenzione stipulata con il gestore – si applicano le regole di investimento previste dai rispettivi Regolamenti.
- **Categorie di emittenti e settori industriali:** obbligazioni di emittenti pubblici e privati con rating medio-alto (tendenzialmente investment grade). Gli investimenti in titoli di natura azionaria sono effettuati senza limiti riguardanti la capitalizzazione, la dimensione o il settore di appartenenza della società. Sono previsti dei limiti per quanto riguarda il merito di credito degli emittenti dei titoli obbligazionari, che considerano, oltre al livello di rating, anche la media del valore relativo credit default swap (CDS). Per l'investimento in quote di FIA si applicano le regole di investimento previste dai rispettivi Regolamenti.
- **Aree geografiche di investimento:** obbligazionari prevalentemente emittenti dell'Unione Europea; azionari prevalentemente area OCSE; è ammesso l'investimento in titoli di capitale "Emerging Markets Equity" entro un massimo del 4% del patrimonio.
- **Rischio cambio:** gli strumenti finanziari in divise extra – euro senza copertura del rischio di cambio possono essere detenuti per un massimo del 30% del portafoglio.
- **Investimenti in Fondi di investimento alternativi (FIA):** tali investimenti sono stati effettuati direttamente dal Fondo sino al 15.01.2025, in forza di quanto previsto dallo Statuto e dalle relative deliberazioni, e a far data dal 16.01.2025 sono stati affidati a uno dei gestori finanziari del Comparto. Allo stato il Fondo ha pertanto sospeso l'attività di investimento diretto. L'investimento in tali strumenti – che non potrà superare il 15% del patrimonio del Comparto – potrà riguardare FIA di Private Equity, Corporate Private Debt, Infrastructure Equity Infrastructure Debt e Real Estate. Nell'ambito delle suddette strategie sono altresì ammessi investimenti in FIA cd. semi aperti / Evergreen, in ogni caso nel rispetto del benchmark del comparto e dei limiti di legge.
- **Benchmark:** ai fini del controllo della gestione e della rischiosità, si compone per il 58% di indici obbligazionari e per il 46% di indici azionari ed è così costituito:
 - ✓ 41% Citigroup EMU GBI All Maturities Euro – Ticker Bloomberg SBEGEU;
 - ✓ 17% Citigroup EMU GBI 1 to 3 Year Euro – Ticker Bloomberg SBEG13EU;
 - ✓ 30% MSCI Daily Euro World NT (Ticker Bloomberg MSDEWIN);
 - ✓ 8% MSCI World 100% Hedged to Eur Net TR (Ticker Bloomberg M0WOHEUR);
 - ✓ 4% FTSE MIB Net Total Return Index (Ticker Bloomberg FTSEMIBN).

Linea Dinamica

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



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

- Politica di gestione: prevalentemente orientata verso titoli di capitale con un limite massimo non superiore al 80%; è prevista una componente obbligazionaria per la restante parte. La gestione della linea è affidata a 3 gestori che si confrontano su uno stesso benchmark e che adottano uno stile di gestione attivo. Con questa strategia il Fondo persegue una politica di diversificazione finalizzata al contenimento del rischio. E' previsto l'investimento in quote di Fondi di investimento alternativi (FIA) – di cui è incaricato uno dei tre gestori del Comparto – che hanno una propria politica di investimento e di gestione e controllo del rischio. Gli investimenti del Comparto vengono effettuati avendo quale parametro di riferimento il benchmark sotto riportato.
- Strumenti finanziari: titoli di debito e altre attività di natura obbligazionaria; titoli azionari prevalentemente quotati su mercati regolamentati; OICR; ETF preventivamente autorizzati dal Fondo; previsto il ricorso a forward e derivati con finalità di copertura e/o efficiente gestione di portafoglio. Per l'investimento in quote di FIA – nei limiti indicati nella Politica di investimento e nella convenzione stipulata con il gestore – si applicano le regole di investimento previste dai rispettivi Regolamenti.
- Categorie di emittenti e settori industriali: gli investimenti in titoli di natura azionaria sono effettuati senza limiti riguardanti la capitalizzazione, la dimensione o il settore di appartenenza della società; i titoli di natura obbligazionaria sono emessi da soggetti pubblici o da privati con rating medio-alto (tendenzialmente investment grade). Sono previsti dei limiti per quanto riguarda il merito di credito degli emittenti dei titoli obbligazionari, che considerano, oltre al livello di rating, anche la media del valore relativo credit default swap (CDS). Per l'investimento in quote di FIA si applicano le regole di investimento previste dai rispettivi Regolamenti.
- Aree geografiche di investimento: obbligazionari prevalentemente emittenti dell'Unione Europea; azionari prevalentemente area OCSE; è ammesso l'investimento in titoli di capitale "Emerging Markets Equity" entro un massimo del 6,5% del patrimonio.
- Rischio cambio: gli strumenti finanziari in divise extra – euro senza copertura del rischio di cambio possono essere detenuti per un massimo del 30% del portafoglio.
- Investimenti in Fondi di investimento alternativi (FIA): tali investimenti sono stati effettuati direttamente dal Fondo sino al 15.01.2025, in forza di quanto previsto dallo Statuto e dalle relative deliberazioni, e a far data dal 16.01.2025 sono stati affidati a uno dei gestori finanziari del Comparto. Allo stato il Fondo ha pertanto sospeso l'attività di investimento diretto. L'investimento in tali strumenti – che non potrà superare il 15% del patrimonio del Comparto – potrà riguardare FIA di Private Equity, Corporate Private Debt, Infrastructure Equity Infrastructure Debt e Real Estate. Nell'ambito delle suddette strategie sono altresì ammessi investimenti in FIA cd. semi aperti / Evergreen, in ogni caso nel rispetto del benchmark del comparto e dei limiti di legge.
- **Benchmark** ai fini del controllo della gestione e della rischiosità, si compone per il 34% di indici obbligazionari e per il 66% di indici azionari ed è così costituito:
 - ✓ 27% Citigroup Emu GBI ALL MAT Euro (Ticker Bloomberg: SBEGEU);
 - ✓ 7% Citigroup Emu GBI 1 to 3 years Euro (Ticker Bloomberg SBEG13EU);
 - ✓ 30% MSCI Daily Euro World NT (Ticker Bloomberg MSDEWIN);
 - ✓ 30% MSCI World 100% Hedged to Eur Net TR (ticker Bloomberg M0WOHEUR)
 - ✓ 6% FTSE MIB Net Total Return Index (Ticker Bloomberg FTSEMIBN).