



**INTESA SANPAOLO
VITA**

Estratto di Nota Informativa

aggiornato agli attuali aderenti
Modello ISV-NIPPP - Ed. 03/2018

PIANO INDIVIDUALE PENSIONISTICO
DI TIPO ASSICURATIVO - FONDO PENSIONE

PIP PROGETTO
PENSIONE

PENSIONE

(Art. 13 del Decreto Legislativo 5 dicembre 2005 n. 252) • Iscritto all'albo tenuto dalla COVIP con il n. 5037

Chiuso al collocamento il 20.01.2017

Gruppo Intesa Sanpaolo

PAGINA BIANCA



INTESA SANPAOLO
VITA

PIP Progetto Pensione

Piano individuale pensionistico di tipo
assicurativo – Fondo pensione

Informazioni
generali

1. Denominazione, forma giuridica e gruppo di appartenenza

Intesa Sanpaolo Vita S.p.A. è una Compagnia di Assicurazione del Gruppo Intesa Sanpaolo.

2. Indirizzo della Sede Legale e degli Uffici Amministrativi

Sede legale: Corso Inghilterra, 3 – 10138 Torino, Italia

Uffici amministrativi: Viale Stelvio, 55/57 – 20159 Milano, Italia

3. Sito internet, recapito telefonico e indirizzo di posta elettronica

Sito Internet: www.intesasanpaolovita.it

l'indirizzo di posta elettronica certificata è: comunicazioni@pec.intesasanpaolovita.it

Servizio Clienti

• **numero verde:** 800.124.124

• **indirizzo e-mail:** servizioclienti@pec.intesasanpaolovita.it

4. Area Riservata

L'Aderente può trovare tutte le informazioni sulla propria posizione individuale nell'Area Riservata accessibile dal sito internet della Compagnia, mediante l'introduzione della password personale.

5. Documentazione

Tutte le richieste di liquidazione devono essere effettuate utilizzando gli appositi moduli predisposti dalla Compagnia e presenti sul sito internet della Compagnia e in Area Riservata, allegando la documentazione indicata nel modulo. Le richieste dovranno essere inviate tramite lettera raccomandata con avviso di ricevimento.

6. Reclami

Eventuali comunicazioni finalizzate a rappresentare irregolarità, criticità o anomalie circa il funzionamento di **PIP Progetto Pensione** devono essere inoltrati per iscritto ad uno dei seguenti recapiti:

PIP PROGETTO PENSIONE
c/o Intesa Sanpaolo Vita S.p.A. - Gestione Reclami e Qualità del Servizio
Viale Stelvio, 55/57 – 20159 Milano

fax + 39 02.3051.8072

ufficioreclami@intesasanpaolovita.it
oppure: ufficioreclami@pec.intesasanpaolovita.it

Qualora l'esponente non si ritenga soddisfatto dell'esito del reclamo o in caso di assenza di riscontro nel termine massimo di 45 giorni, ovvero qualora sussistano situazioni di particolare gravità e urgenza potenzialmente lesive per la collettività degli iscritti al fondo, potrà inviare un esposto ad uno dei seguenti recapiti:

COVIP – Commissione di vigilanza sui fondi pensione
Via in Arcione, 71 – 00187 ROMA

fax + 39 06.69506.304

oppure trasmetterlo da una casella di Posta Elettronica Certificata all'indirizzo
protocollo@pec.covip.it

Per le modalità di presentazione e gli elementi minimi per la trattazione degli esposti da parte di COVIP si rimanda a quanto indicato dalla "Guida pratica alla trasmissione degli esposti alla COVIP" reperibile sul sito www.covip.it.



INTESA SANPAOLO
VITA

PIP Progetto Pensione

Piano individuale pensionistico di tipo
assicurativo – Fondo pensione

Informazioni
sull'andamento
della gestione

(dati aggiornati al 31.12.2017)

Gestione Separata EV PREVI

Data di avvio dell'operatività della gestione	2 gennaio 2007
Patrimonio netto	338.804.821,96 euro

LE POLITICHE DI INVESTIMENTO E LA GESTIONE DEI RISCHI

Le risorse sono interamente gestite da Eurizon Capital SGR. S.p.A., nel rispetto dei criteri di allocazione degli investimenti definiti da Intesa Sanpaolo Vita S.p.A. che rimane, in ogni caso, responsabile della gestione.

La gestione è rivolta principalmente verso strumenti finanziari di tipo obbligazionario ed è effettuata anche tenendo conto del criterio di determinazione dei rendimenti basato sulla valutazione delle attività al "costo storico".

La componente obbligazionaria viene investita principalmente in titoli denominati in euro emessi da Stati, organismi sovranazionali e società private con elevato merito di credito. La componente azionaria viene investita principalmente in titoli di società residenti in Paesi appartenenti all'Unione Europea ed operanti in tutti i settori merceologici. Gli investimenti in titoli denominati in valuta estera hanno un'incidenza residuale.

Gli investimenti in quote/azioni di OICR istituiti o gestiti dal soggetto gestore della Gestione assicurativa interna separata o da società appartenenti al medesimo gruppo dello stesso hanno un'incidenza residuale.

L'operatività in strumenti finanziari derivati può essere effettuata con finalità di copertura ovvero con finalità di gestione efficace. L'utilizzo di strumenti finanziari derivati con finalità speculativa non è consentito.

Lo stile di gestione si propone di definire una composizione degli attivi coerente con la struttura degli impegni assunti dalla Compagnia nei confronti degli Assicurati (Asset Liability Management).

Intesa Sanpaolo Vita si è dotata di una politica d'investimento (Investment Policy) istituita con la finalità di controllare il profilo di rischio della Gestione Separata.

Investimento per tipologia di strumento finanziario

TIPOLOGIE DI STRUMENTI FINANZIARI

1. Obbligazionario	80,58%
1.1 Titoli di Stato	61,20%
1.2 Titoli Corporate	19,38%
2. Titoli di Capitale	15,77%
3. Liquidità (in % del patrimonio)	3,65%
TOTALE	100,00%

OICR 15,77%

Investimento per area geografica

AREA GEOGRAFICA

Titoli di debito e liquidità	84,22%
Area Euro	74,46%
Altri	9,76%
Titoli di Capitale	15,78%
Area Euro	15,71%
Altri	0,07%
TOTALE	100,00%

Altre informazioni rilevanti

Duration media (anni)	8,00%
Esposizione valutaria (in % del patrimonio)	1,13%
Tasso di rotazione (turnover) del portafoglio*	12,97%

AVVERTENZA: a partire dall'anno 2011 la modalità di calcolo dell'indicatore di **TURNOVER** è stata uniformata alle disposizioni emanate da **COVIP**.

* Il turnover di portafoglio esprime la quota del portafoglio che nel periodo di riferimento è stata "ruotata" ovvero sostituita con altri titoli o forme di investimento.

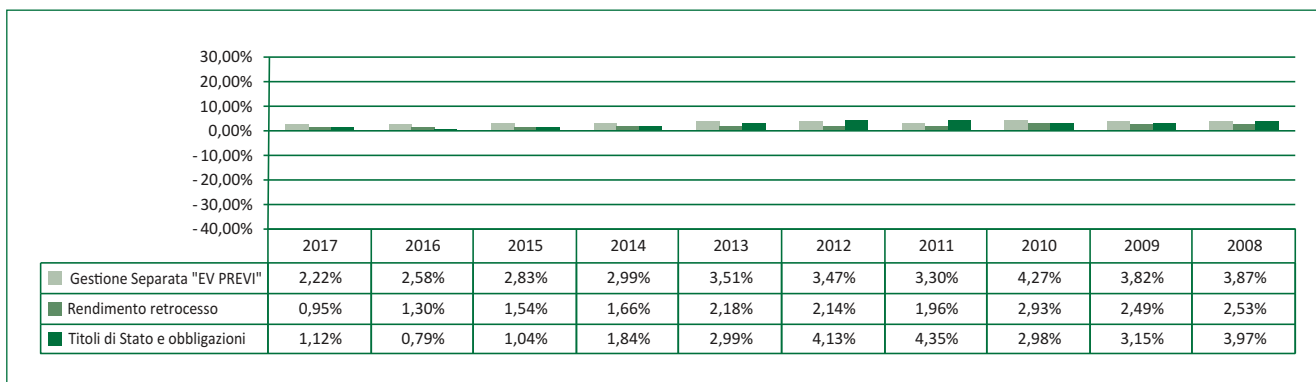
A parità di altre condizioni elevati livelli di turnover possono implicare più elevati costi di transazione con conseguente riduzione dei rendimenti netti.

ILLUSTRAZIONE DEI DATI STORICI DI RISCHIO/RENDIMENTO

Poiché la Gestione Separata EV PREVI è stata costituita nel corso del 2007, si rappresentano i relativi dati storici a partire dal 2008.

Si specifica che i dati di rendimento non includono i costi gravanti direttamente sull'Aderente e che la performance della Gestione Separata EV PREVI riflette oneri gravanti sul patrimonio degli stessi e non contabilizzati nell'andamento dei titoli di Stato e delle obbligazioni.

Nel grafico a barre è illustrato il rendimento annuo della Gestione Separata EV PREVI, il tasso annuo di rendimento effettivamente retrocesso agli Aderenti a confronto con il tasso di rendimento medio dei titoli di Stato e delle obbligazioni.



Periodo	Rendimento medio annuo composto		Volatilità storica	
	Gestione Separata EV PREVI	Titoli di Stato e obbligazioni	Gestione Separata EV PREVI	Titoli di Stato e obbligazioni
3 anni	1,26%	0,98%	0,20%	0,23%
5 anni	1,53%	1,55%	0,37%	0,91%
10 anni	–	2,63%	–	1,45%

AVVERTENZA: i rendimenti passati non sono necessariamente indicativi di quelli futuri.

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) della Gestione Separata EV PREVI, con l'eccezione degli oneri di negoziazione e degli oneri fiscali.

Total Expenses Ratio			
	2015	2016	2017
Oneri di gestione finanziaria: per rendimento non retrocesso agli aderenti	1,50%	1,50%	1,50%
Altri oneri gravanti sul patrimonio	***	***	***
TOTALE 1	1,50%	1,50%	1,50%
Oneri direttamente a carico degli aderenti	0,41%	0,22%	0,21%
TOTALE 2	1,91%	1,72%	1,71%

AVVERTENZA: il TER esprime un dato medio della Gestione Separata e non è pertanto rappresentativo dell'incidenza dei costi sulla posizione individuale del singolo iscritto.

Fondo Interno EV Strategia 15

Data di avvio dell'operatività della gestione	2 gennaio 2007
Patrimonio netto	5.816.956,35 euro

LE POLITICHE DI INVESTIMENTO E LA GESTIONE DEI RISCHI

Le risorse sono interamente gestite da Intesa Sanpaolo Vita S.p.A., che si riserva la facoltà di affidare la gestione finanziaria ad un intermediario abilitato, nel rispetto dei criteri di allocazione degli investimenti definiti dalla Compagnia che rimane, in ogni caso, responsabile della gestione del Fondo interno.

Il Fondo Interno investe in comparti monetari, obbligazionari e azionari del Fondo comune di investimento di diritto lussemburghese denominato FIDEURAM FUND. Alcuni comparti di Fideuram Fund investono prevalentemente in strumenti finanziari di natura monetaria od obbligazionaria, altri in strumenti finanziari di natura azionaria, differenziati per area geografica e/o settore industriale. I comparti obbligazionari contengono prevalentemente titoli di debito emessi da Stati, organismi internazionali o Società private e sono differenziati in base alle caratteristiche delle obbligazioni e dei rispettivi emittenti. I comparti azionari, diversificati per area geografica, contengono titoli azionari di emittenti aventi sede sociale o attività economica principale in determinate aree geografiche (in via prevalente Italia, Francia, Giappone, Europa, Stati Uniti d'America, Pacifico, Paesi emergenti) in cui sono anche quotate in Borsa o negoziate. Alcuni comparti azionari sono diversificati anche per settore di attività economica prevalente (industria, finanza, tecnologia, telecomunicazioni, energia, materie prime, utilities, prodotti di consumo, salute e benessere) e per stile di investimento (value, growth). Il Fondo interno è denominato in euro. Il patrimonio del Fondo Interno è investito prevalentemente in OICR che investono principalmente in strumenti finanziari denominati in euro; l'esposizione valutaria non può superare il 25% del patrimonio del fondo stesso.

Il Fondo Interno può investire sino al 100% in OICR istituiti o gestiti da società appartenenti al medesimo gruppo della Compagnia.

Il Fondo Interno adotta uno stile di gestione attiva che segue un processo di investimento di tipo "top down". L'obiettivo della gestione del Fondo Interno è quello di massimizzare il rendimento della gestione rispetto al benchmark, a seconda del profilo di rischio proprio del Fondo stesso.

Investimento per tipologia di strumento finanziario

TIPOLOGIE DI STRUMENTI FINANZIARI

1. Obbligazionario	68,53%
1.1 Titoli di Stato	56,37%
1.2 Titoli Corporate	12,16%
2. Titoli di Capitale	15,93%
3. Liquidità (in % del patrimonio)	15,54%
TOTALE	100,00%

OICR (gestiti da società facenti parte dello stesso gruppo di appartenenza del soggetto gestore) 96,46%

Investimento per area geografica

AREA GEOGRAFICA

Titoli di debito e liquidità	84,07%
Area Euro	79,87%
Altri	4,21%
Titoli di Capitale	15,93%
Area Euro	4,25%
Altri	11,68%
TOTALE	100,00%

Altre informazioni rilevanti

Duration media (anni)	3,43%
Esposizione valutaria (in % del patrimonio)	16,09%
Tasso di rotazione (turnover) del portafoglio*	0,02%

AVVERTENZA: a partire dall'anno 2011 la modalità di calcolo dell'indicatore di TURNOVER è stata uniformata alle disposizioni emanate da COVIP.

* Il turnover di portafoglio esprime la quota del portafoglio che nel periodo di riferimento è stata "ruotata" ovvero sostituita con altri titoli o forme di investimento.

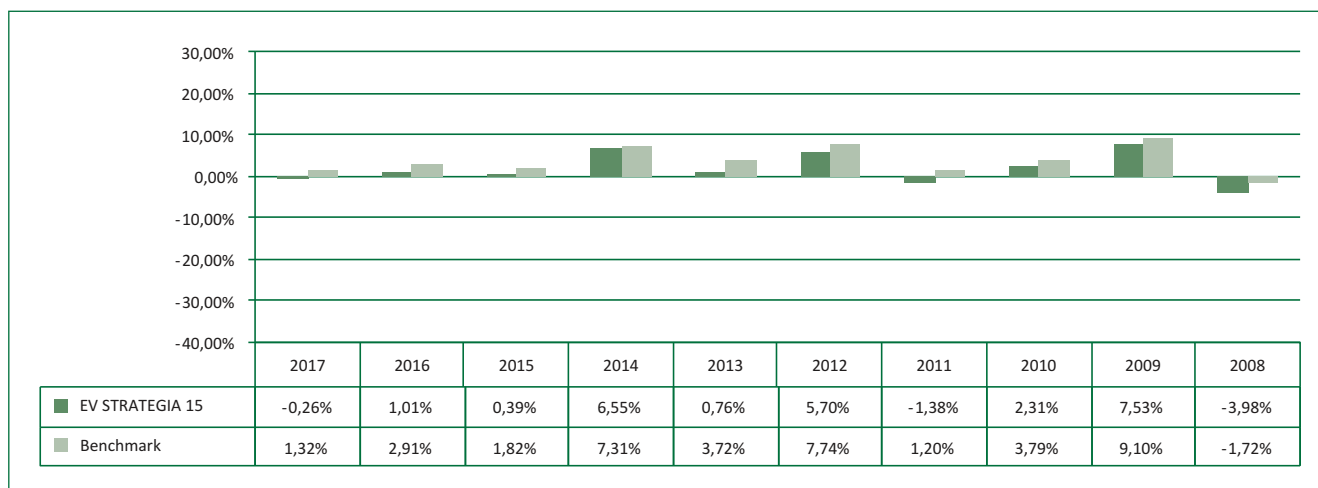
A parità di altre condizioni elevati livelli di turnover possono implicare più elevati costi di transazione con conseguente riduzione dei rendimenti netti.

ILLUSTRAZIONE DEI DATI STORICI DI RISCHIO/RENDIMENTO

Poiché il Fondo Interno EV Strategia 15 è stato costituito nel corso del 2007, si rappresentano i relativi dati storici a partire dal 2008.

Si specifica che i dati di rendimento non includono i costi gravanti direttamente sull'Aderente e che la performance del Fondo interno riflette oneri gravanti sul patrimonio degli stessi e non contabilizzati nell'andamento dei benchmark. I rendimenti sono stati determinati avendo a riferimento l'ultimo valore quota disponibile per ciascun anno solare.

Nel grafico a barre è illustrato il rendimento annuo del Fondo Interno EV Strategia 15 e quello del relativo benchmark.



Periodo	Rendimento medio annuo composto		Volatilità storica	
	Fondo Interno EV Strategia 15	Benchmark	Fondo Interno EV Strategia 15	Benchmark
3 anni	0,38%	2,01%	2,92%	2,30%
5 anni	1,66%	3,39%	2,70%	2,26%
10 anni	1,80%	3,67%	2,75%	2,90%

AVVERTENZA: i rendimenti passati non sono necessariamente indicativi di quelli futuri.

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

Total Expenses Ratio			
	2015	2016	2017
Oneri di gestione finanziaria:	1,950%	1,950%	1,950%
- di cui per commissioni di gestione finanziaria	1,950%	1,950%	1,950%
Altri oneri gravanti sul patrimonio	0,010%	0,009%	0,008%
TOTALE 1	1,960%	1,959%	1,958%
Oneri direttamente a carico degli aderenti	0,248%	0,215%	0,196%
TOTALE 2	2,208%	2,173%	2,154%

AVVERTENZA: il TER esprime un dato medio del Fondo interno e non è pertanto rappresentativo dell'incidenza dei costi sulla posizione individuale del singolo.

Fondo Interno EV Strategia 30

Data di avvio dell'operatività della gestione	2 gennaio 2007
Patrimonio netto	19.981.944,37 euro

LE POLITICHE DI INVESTIMENTO E LA GESTIONE DEI RISCHI

Le risorse sono interamente gestite da Intesa Sanpaolo Vita S.p.A., che si riserva la facoltà di affidare la gestione finanziaria ad un intermediario abilitato, nel rispetto dei criteri di allocazione degli investimenti definiti dalla Compagnia che rimane, in ogni caso, responsabile della gestione del Fondo Interno.

Il Fondo Interno investe in comparti monetari, obbligazionari e azionari del Fondo comune di investimento di diritto lussemburghese denominato FIDEURAM FUND. Alcuni comparti di Fideuram Fund investono prevalentemente in strumenti finanziari di natura monetaria od obbligazionaria, altri in strumenti finanziari di natura azionaria, differenziati per area geografica e/o settore industriale. I comparti obbligazionari contengono prevalentemente titoli di debito emessi da Stati, organismi internazionali o Società private e sono differenziati in base alle caratteristiche delle obbligazioni e dei rispettivi emittenti. I comparti azionari, diversificati per area geografica, contengono titoli azionari di emittenti aventi sede sociale o attività economica principale in determinate aree geografiche (in via prevalente Italia, Francia, Giappone, Europa, Stati Uniti d'America, Pacifico, Paesi emergenti) in cui sono anche quotate in Borsa o negoziate. Alcuni comparti azionari sono diversificati anche per settore di attività economica prevalente (industria, finanza, tecnologia, telecomunicazioni, energia, materie prime, utilities, prodotti di consumo, salute e benessere) e per stile di investimento (value, growth). Il Fondo Interno è denominato in euro. Il patrimonio del Fondo Interno è investito prevalentemente in OICR che investono principalmente in strumenti finanziari denominati in euro; l'esposizione valutaria non può superare il 45% del patrimonio del fondo stesso.

Il Fondo interno può investire sino al 100% in OICR istituiti o gestiti da società appartenenti al medesimo gruppo della Compagnia.

Il Fondo interno adotta uno stile di gestione attiva che segue un processo di investimento di tipo "top down". L'obiettivo della gestione del Fondo Interno è quello di massimizzare il rendimento della gestione rispetto al benchmark, a seconda del profilo di rischio proprio del Fondo stesso.

La gestione dei rischi viene effettuata realizzando un'ampia diversificazione del portafoglio per mercati, settori e titoli. La politica di investimento è orientata alla ricerca di una ottimale combinazione tra rischio e rendimenti attesi tenendo conto dell'orizzonte temporale consigliato del Fondo Interno.

Investimento per tipologia di strumento finanziario

TIPOLOGIE DI STRUMENTI FINANZIARI

1. Obbligazionario	59,93%
1.1 Titoli di Stato	48,59%
1.2 Titoli Corporate	11,34%
2. Titoli di Capitale	30,76%
3. Liquidità (in % del patrimonio)	9,31%
TOTALE	100,00%

OICR (gestiti da società facenti parte dello stesso gruppo di appartenenza del soggetto gestore) 94,85%

Investimento per area geografica

AREA GEOGRAFICA

Titoli di debito e liquidità	69,24%
Area Euro	65,95%
Altri	3,29%
Titoli di Capitale	30,76%
Area Euro	7,83%
Altri	22,93%
TOTALE	100,00%

Altre informazioni rilevanti

Duration media (anni)	2,99%
Esposizione valutaria (in % del patrimonio)	28,64%
Tasso di rotazione (turnover) del portafoglio*	0,02%

AVVERTENZA: a partire dall'anno 2011 la modalità di calcolo dell'indicatore di TURNOVER è stata uniformata alle disposizioni emanate da COVIP.

* Il turnover di portafoglio esprime la quota del portafoglio che nel periodo di riferimento è stata "ruotata" ovvero sostituita con altri titoli o forme di investimento.

A parità di altre condizioni elevati livelli di turnover possono implicare più elevati costi di transazione con conseguente riduzione dei rendimenti netti.

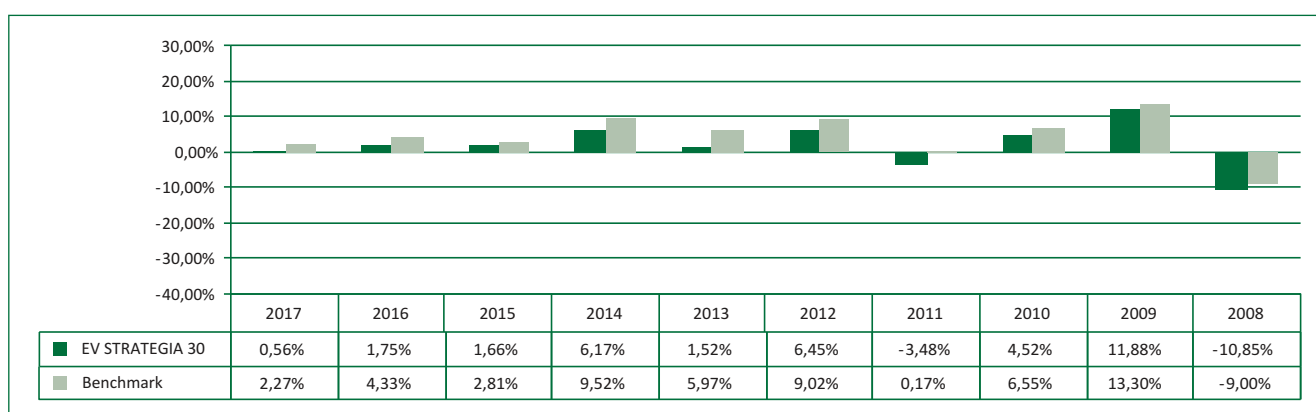
ILLUSTRAZIONE DEI DATI STORICI DI RISCHIO/RENDIMENTO

Poiché il Fondo Interno EV Strategia 30 è stato costituito nel corso del 2007, si rappresentano i relativi dati storici a partire dal 2008.

Si specifica che i dati di rendimento non includono i costi gravanti direttamente sull'Aderente e che la performance del Fondo interno riflette oneri gravanti sul patrimonio degli stessi e non contabilizzati nell'andamento dei benchmark.

I rendimenti sono stati determinati avendo a riferimento l'ultimo valore quota disponibile per ciascun anno solare.

Nel grafico a barre è illustrato il rendimento annuo del Fondo Interno EV Strategia 30 e quello del relativo benchmark.



Periodo	Rendimento medio annuo composto		Volatilità storica	
	Fondo Interno EV Strategia 30	Benchmark	Fondo Interno EV Strategia 30	Benchmark
3 anni	1,32%	3,13%	4,31%	3,91%
5 anni	2,31%	4,95%	3,98%	3,82%
10 anni	1,85%	4,33%	4,41%	2,90%

AVVERTENZA: i rendimenti passati non sono necessariamente indicativi di quelli futuri.

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

Total Expenses Ratio			
	2015	2016	2017
Oneri di gestione finanziaria:	2,300%	2,300%	2,300%
- di cui per commissioni di gestione finanziaria	2,300%	2,300%	2,300%
Altri oneri gravanti sul patrimonio	0,008%	0,007%	0,007%
TOTALE 1	2,308%	2,307%	2,307%
Oneri direttamente a carico degli aderenti	0,196%	0,165%	0,138%
TOTALE 2	2,503%	2,473%	2,445%

AVVERTENZA: il TER esprime un dato medio del Fondo Interno e non è pertanto rappresentativo dell'incidenza dei costi sulla posizione individuale del singolo.

Fondo Interno EV Strategia 40

Data di avvio dell'operatività della gestione	2 gennaio 2007
Patrimonio netto	33.032.015,55 euro

LE POLITICHE DI INVESTIMENTO E LA GESTIONE DEI RISCHI

Le risorse sono interamente gestite da Intesa Sanpaolo Vita S.p.A., che si riserva la facoltà di affidare la gestione finanziaria ad un intermediario abilitato, nel rispetto dei criteri di allocazione degli investimenti definiti dalla Compagnia che rimane, in ogni caso, responsabile della gestione del Fondo interno. Il Fondo Interno investe in comparti monetari, obbligazionari e azionari del Fondo comune di investimento di diritto lussemburghese denominato FIDEURAM FUND. Alcuni comparti di Fideuram Fund investono prevalentemente in strumenti finanziari di natura monetaria od obbligazionaria, altri in strumenti finanziari di natura azionaria, differenziati per area geografica e/o settore industriale. I comparti obbligazionari contengono prevalentemente titoli di debito emessi da Stati, organismi internazionali o Società private e sono differenziati in base alle caratteristiche delle obbligazioni e dei rispettivi emittenti. I comparti azionari, diversificati per area geografica, contengono titoli azionari di emittenti aventi sede sociale o attività economica principale in determinate aree geografiche (in via prevalente Italia, Francia, Giappone, Europa, Stati Uniti d'America, Pacifico, Paesi emergenti) in cui sono anche quotate in Borsa o negoziate. Alcuni comparti azionari sono diversificati anche per settore di attività economica prevalente (industria, finanza, tecnologia, telecomunicazioni, energia, materie prime, utilities, prodotti di consumo, salute e benessere) e per stile di investimento (value, growth). Il Fondo interno è denominato in euro. Il patrimonio del Fondo interno è investito prevalentemente in OICR che investono in strumenti finanziari denominati in euro o in valuta estera; l'esposizione valutaria non può superare il 50% del patrimonio del fondo stesso. Il Fondo interno può investire sino al 100% in OICR istituiti o gestiti da società appartenenti al medesimo gruppo della Compagnia.

Il Fondo interno adotta uno stile di gestione attiva che segue un processo di investimento di tipo "top down". L'obiettivo della gestione del Fondo interno è quello di massimizzare il rendimento della gestione rispetto al benchmark, a seconda del profilo di rischio proprio del Fondo stesso.

La gestione dei rischi viene effettuata realizzando un'ampia diversificazione del portafoglio per mercati, settori e titoli. La politica di investimento è orientata alla ricerca di una ottimale combinazione tra rischio e rendimenti attesi tenendo conto dell'orizzonte temporale consigliato del Fondo interno.

Investimento per tipologia di strumento finanziario

TIPOLOGIE DI STRUMENTI FINANZIARI

1. Obbligazionario	43,30%
1.1 Titoli di Stato	32,29%
1.2 Titoli Corporate	11,00%
2. Titoli di Capitale	39,87%
3. Liquidità (in % del patrimonio)	16,84%
TOTALE	100,00%

OICR (gestiti da società facenti parte dello stesso gruppo di appartenenza del soggetto gestore) 93,70%

Investimento per area geografica

AREA GEOGRAFICA

Titoli di debito e liquidità	60,13%
Area Euro	56,45%
Altri	3,68%
Titoli di Capitale	39,87%
Area Euro	10,54%
Altri	29,32%
TOTALE	100,00%

Altre informazioni rilevanti

Duration media (anni)	2,81%
Esposizione valutaria (in % del patrimonio)	36,20%
Tasso di rotazione (turnover) del portafoglio*	0,02%

AVVERTENZA: a partire dall'anno 2011 la modalità di calcolo dell'indicatore di TURNOVER è stata uniformata alle disposizioni emanate da COVIP.

* Il turnover di portafoglio esprime la quota del portafoglio che nel periodo di riferimento è stata "ruotata" ovvero sostituita con altri titoli o forme di investimento.

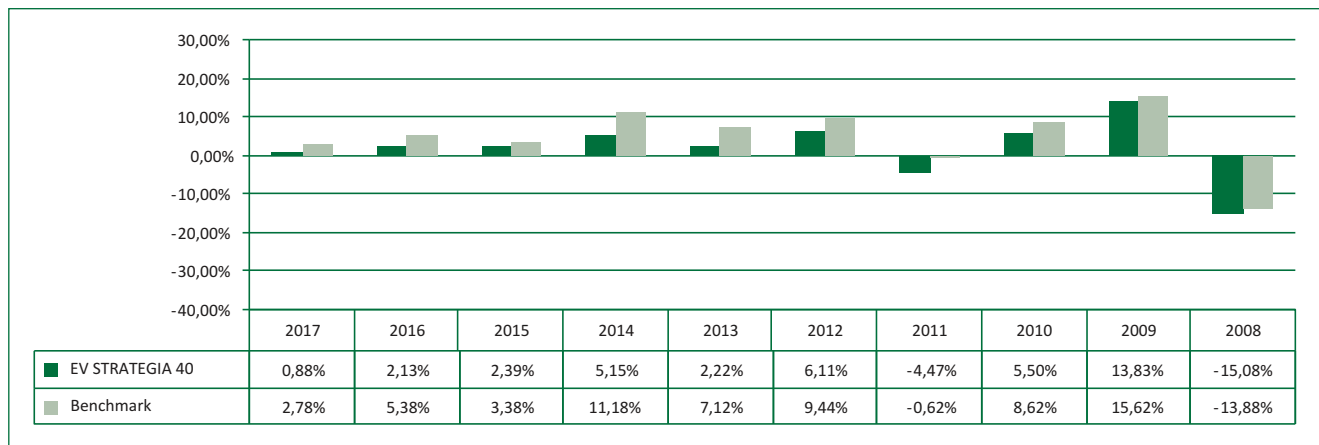
A parità di altre condizioni elevati livelli di turnover possono implicare più elevati costi di transazione con conseguente riduzione dei rendimenti netti.

ILLUSTRAZIONE DEI DATI STORICI DI RISCHIO/RENDIMENTO

Poiché il Fondo Interno EV Strategia 40 è stato costituito nel corso del 2007, si rappresentano i relativi dati storici a partire dal 2008.

Si specifica che i dati di rendimento non includono i costi gravanti direttamente sull'Aderente e che la performance del Fondo interno riflette oneri gravanti sul patrimonio degli stessi e non contabilizzati nell'andamento dei benchmark. I rendimenti sono stati determinati avendo a riferimento l'ultimo valore quota disponibile per ciascun anno solare.

Nel grafico a barre è illustrato il rendimento annuo del Fondo Interno EV Strategia 40 e quello del relativo benchmark.



Periodo	Rendimento medio annuo composto		Volatilità storica	
	Fondo Interno EV Strategia 40	Benchmark	Fondo Interno EV Strategia 40	Benchmark
3 anni	1,80%	3,84%	5,19%	5,09%
5 anni	2,55%	5,92%	4,77%	4,90%
10 anni	1,60%	4,60%	5,52%	6,35%

AVVERTENZA: i rendimenti passati non sono necessariamente indicativi di quelli futuri.

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

Total Expenses Ratio			
	2015	2016	2017
Oneri di gestione finanziaria:	2,600%	2,600%	2,600%
- di cui per commissioni di gestione finanziaria	2,600%	2,600%	2,600%
Altri oneri gravanti sul patrimonio	0,009%	0,008%	0,007%
TOTALE 1	2,609%	2,608%	2,607%
Oneri direttamente a carico degli aderenti	0,242%	0,210%	0,196%
TOTALE 2	2,851%	2,818%	2,803%

AVVERTENZA: il TER esprime un dato medio del Fondo interno e non è pertanto rappresentativo dell'incidenza dei costi sulla posizione individuale del singolo.

Fondo Interno EV Strategia 55

Data di avvio dell'operatività della gestione	2 gennaio 2007
Patrimonio netto	58.223.014,17 euro

LE POLITICHE DI INVESTIMENTO E LA GESTIONE DEI RISCHI

Le risorse sono interamente gestite da Intesa Sanpaolo Vita S.p.A., che si riserva la facoltà di affidare la gestione finanziaria ad un intermediario abilitato, nel rispetto dei criteri di allocazione degli investimenti definiti dalla Compagnia che rimane, in ogni caso, responsabile della gestione del Fondo Interno.

Il Fondo Interno investe in comparti monetari, obbligazionari e azionari del Fondo comune di investimento di diritto lussemburghese denominato FIDEURAM FUND.

Alcuni comparti di Fideuram Fund investono prevalentemente in strumenti finanziari di natura monetaria od obbligazionaria, altri in strumenti finanziari di natura azionaria, differenziati per area geografica e/o settore industriale. I comparti obbligazionari contengono prevalentemente titoli di debito emessi da Stati, organismi internazionali o Società private e sono differenziati in base alle caratteristiche delle obbligazioni e dei rispettivi emittenti. I comparti azionari, diversificati per area geografica, contengono titoli azionari di emittenti aventi sede sociale o attività economica principale in determinate aree geografiche (in via prevalente Italia, Francia, Giappone, Europa, Stati Uniti d'America, Pacifico, Paesi emergenti) in cui sono anche quotate in Borsa o negoziate. Alcuni comparti azionari sono diversificati anche per settore di attività economica prevalente (industria, finanza, tecnologia, telecomunicazioni, energia, materie prime, utilities, prodotti di consumo, salute e benessere) e per stile di investimento (value, growth). Il Fondo interno è denominato in euro. Il patrimonio del Fondo Interno è investito prevalentemente in OICR che investono in strumenti finanziari denominati in euro o in valuta estera; l'esposizione valutaria non può superare il 60% del patrimonio del fondo stesso.

Il Fondo interno può investire sino al 100% in OICR istituiti o gestiti da società appartenenti al medesimo gruppo della Compagnia.

Il Fondo interno adotta uno stile di gestione attiva che segue un processo di investimento di tipo "top down". L'obiettivo della gestione del Fondo interno è quello di massimizzare il rendimento della gestione rispetto al benchmark, a seconda del profilo di rischio proprio del Fondo stesso.

La gestione dei rischi viene effettuata realizzando un'ampia diversificazione del portafoglio per mercati, settori e titoli. La politica di investimento è orientata alla ricerca di una ottimale combinazione tra rischio e rendimenti attesi tenendo conto dell'orizzonte temporale consigliato del Fondo interno.

Investimento per tipologia di strumento finanziario

TIPOLOGIE DI STRUMENTI FINANZIARI

1. Obbligazionario	36,53%
1.1 Titoli di Stato	25,18%
1.2 Titoli Corporate	11,35%
2. Titoli di Capitale	56,93%
3. Liquidità (in % del patrimonio)	6,54%
TOTALE	100,00%

OICR (gestiti da società facenti parte dello stesso gruppo di appartenenza del soggetto gestore) 96,84%

Investimento per area geografica

AREA GEOGRAFICA

Titoli di debito e liquidità	43,07%
Area Euro	39,85%
Altri	3,23%
Titoli di Capitale	56,93%
Area Euro	14,21%
Altri	42,71%
TOTALE	100,00%

Altre informazioni rilevanti

Duration media (anni)	2,36%
Esposizione valutaria (in % del patrimonio)	51,25%
Tasso di rotazione (turnover) del portafoglio*	0,03%

AVVERTENZA: a partire dall'anno 2011 la modalità di calcolo dell'indicatore di TURNOVER è stata uniformata alle disposizioni emanate da COVIP.

* Il turnover di portafoglio esprime la quota del portafoglio che nel periodo di riferimento è stata "ruotata" ovvero sostituita con altri titoli o forme di investimento.

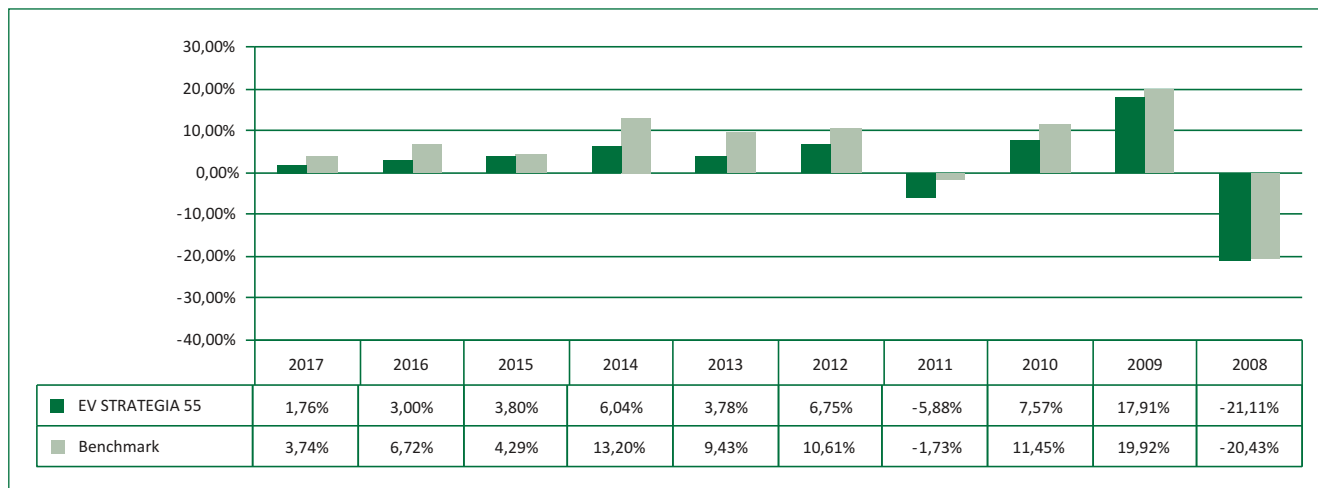
A parità di altre condizioni elevati livelli di turnover possono implicare più elevati costi di transazione con conseguente riduzione dei rendimenti netti.

ILLUSTRAZIONE DEI DATI STORICI DI RISCHIO/RENDIMENTO

Poiché il Fondo Interno EV Strategia 55 è stato costituito nel corso del 2007, si rappresentano i relativi dati storici a partire dal 2008.

Si specifica che i dati di rendimento non includono i costi gravanti direttamente sull'Aderente e che la performance del Fondo interno riflette oneri gravanti sul patrimonio degli stessi e non contabilizzati nell'andamento dei benchmark. I rendimenti sono stati determinati avendo a riferimento l'ultimo valore quota disponibile per ciascun anno solare.

Nel grafico a barre è illustrato il rendimento annuo del Fondo Interno EV Strategia 55 e quello del relativo benchmark.



Periodo	Rendimento medio annuo composto		Volatilità storica	
	Fondo Interno EV Strategia 55	Benchmark	Fondo Interno EV Strategia 55	Benchmark
3 anni	2,85%	4,91%	6,78%	6,79%
5 anni	3,67%	4,72%	6,24%	6,56%
10 anni	1,87%	5,16%	7,47%	8,59%

AVVERTENZA: i rendimenti passati non sono necessariamente indicativi di quelli futuri.

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

Total Expenses Ratio			
	2015	2016	2017
Oneri di gestione finanziaria:	2,900%	2,900%	2,900%
- di cui per commissioni di gestione finanziaria	2,900%	2,900%	2,900%
Altri oneri gravanti sul patrimonio	0,009%	0,001%	0,008%
TOTALE 1	2,909%	2,901%	2,908%
Oneri direttamente a carico degli aderenti	0,255%	0,230%	0,209%
TOTALE 2	3,164%	3,131%	3,117%

AVVERTENZA: il TER esprime un dato medio del Fondo interno e non è pertanto rappresentativo dell'incidenza dei costi sulla posizione individuale del singolo.

Fondo Interno EV Strategia 70

Data di avvio dell'operatività della gestione	2 gennaio 2007
Patrimonio netto	95.260.523,04 euro

LE POLITICHE DI INVESTIMENTO E LA GESTIONE DEI RISCHI

Le risorse sono interamente gestite da Intesa Sanpaolo Vita S.p.A., che si riserva la facoltà di affidare la gestione finanziaria ad un intermediario abilitato, nel rispetto dei criteri di allocazione degli investimenti definiti dalla Compagnia che rimane, in ogni caso, responsabile della gestione del Fondo interno.

Il Fondo interno investe in comparti monetari, obbligazionari e azionari del Fondo comune di investimento di diritto lussemburghese denominato FIDEURAM FUND. Alcuni comparti di Fideuram Fund investono prevalentemente in strumenti finanziari di natura monetaria od obbligazionaria, altri in strumenti finanziari di natura azionaria, differenziati per area geografica e/o settore industriale.

I comparti obbligazionari contengono prevalentemente titoli di debito emessi da Stati, organismi internazionali o Società private e sono differenziati in base alle caratteristiche delle obbligazioni e dei rispettivi emittenti. I comparti azionari, diversificati per area geografica, contengono titoli azionari di emittenti aventi sede sociale o attività economica principale in determinate aree geografiche (in via prevalente Italia, Francia, Giappone, Europa, Stati Uniti d'America, Pacifico, Paesi emergenti) in cui sono anche quotate in Borsa o negoziate. Alcuni comparti azionari sono diversificati anche per settore di attività economica prevalente (industria, finanza, tecnologia, telecomunicazioni, energia, materie prime, utilities, prodotti di consumo, salute e benessere) e per stile di investimento (value, growth). Il Fondo Interno è denominato in euro. Il patrimonio del Fondo Interno è investito prevalentemente in OICR che investono in strumenti finanziari denominati in euro o in valuta estera; l'esposizione valutaria non può superare l'80% del patrimonio del fondo stesso.

Il Fondo interno può investire sino al 100% in OICR istituiti o gestiti da società appartenenti al medesimo gruppo della Compagnia.

Il Fondo interno adotta uno stile di gestione attiva che segue un processo di investimento di tipo "top down". L'obiettivo della gestione del Fondo interno è quello di massimizzare il rendimento della gestione rispetto al benchmark, a seconda del profilo di rischio proprio del Fondo stesso.

La gestione dei rischi viene effettuata realizzando un'ampia diversificazione del portafoglio per mercati, settori e titoli. La politica di investimento è orientata alla ricerca di una ottimale combinazione tra rischio e rendimenti attesi tenendo conto dell'orizzonte temporale consigliato del Fondo interno.

Investimento per tipologia di strumento finanziario

TIPOLOGIE DI STRUMENTI FINANZIARI

1. Obbligazionario	25,69%
1.1 Titoli di Stato	24,11%
1.2 Titoli Corporate	1,58%
2. Titoli di Capitale	71,81%
3. Liquidità (in % del patrimonio)	2,50%
TOTALE	100,00%

OICR (gestiti da società facenti parte dello stesso gruppo di appartenenza del soggetto gestore) 97,50%

Investimento per area geografica

AREA GEOGRAFICA

Titoli di debito e liquidità	28,19%
Area Euro	25,75%
Altri	2,44%
Titoli di Capitale	71,81%
Area Euro	17,22%
Altri	54,59%
TOTALE	100,00%

Altre informazioni rilevanti

Duration media (anni)	1,32%
Esposizione valutaria (in % del patrimonio)	61,32%
Tasso di rotazione (turnover) del portafoglio*	0,03%

AVVERTENZA: a partire dall'anno 2011 la modalità di calcolo dell'indicatore di TURNOVER è stata uniformata alle disposizioni emanate da COVIP.

* Il turnover di portafoglio esprime la quota del portafoglio che nel periodo di riferimento è stata "ruotata" ovvero sostituita con altri titoli o forme di investimento.

A parità di altre condizioni elevati livelli di turnover possono implicare più elevati costi di transazione con conseguente riduzione dei rendimenti netti.

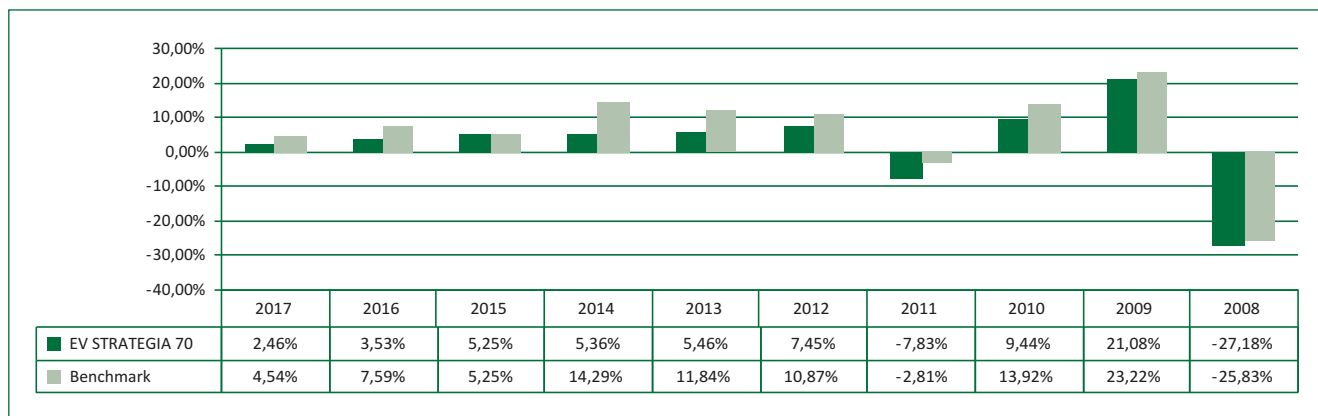
ILLUSTRAZIONE DEI DATI STORICI DI RISCHIO/RENDIMENTO

Poiché il Fondo Interno EV Strategia 70 è stato costituito nel corso del 2007, si rappresentano i relativi dati storici a partire dal 2008.

Si specifica che i dati di rendimento non includono i costi gravanti direttamente sull'Aderente e che la performance del Fondo interno riflette oneri gravanti sul patrimonio degli stessi e non contabilizzati nell'andamento dei benchmark.

I rendimenti sono stati determinati avendo a riferimento l'ultimo valore quota disponibile per ciascun anno solare.

Nel grafico a barre è illustrato il rendimento annuo del Fondo Interno EV Strategia 70 e quello del relativo benchmark.



Periodo	Rendimento medio annuo composto		Volatilità storica	
	Fondo Interno EV Strategia 70	Benchmark	Fondo Interno EV Strategia 70	Benchmark
3 anni	3,74%	5,78%	8,38%	8,44%
5 anni	4,40%	8,64%	7,76%	8,19%
10 anni	1,72%	5,43%	9,52%	10,80%

AVVERTENZA: i rendimenti passati non sono necessariamente indicativi di quelli futuri.

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

Total Expenses Ratio			
	2015	2016	2017
Oneri di gestione finanziaria:	3,100%	3,100%	3,100%
- di cui per commissioni di gestione finanziaria	3,100%	3,100%	3,100%
Altri oneri gravanti sul patrimonio	0,010%	0,009%	0,008%
TOTALE 1	3,110%	3,109%	3,108%
Oneri direttamente a carico degli aderenti	0,276%	0,244%	0,235%
TOTALE 2	3,386%	3,353%	3,343%

AVVERTENZA: il TER esprime un dato medio del Fondo interno e non è pertanto rappresentativo dell'incidenza dei costi sulla posizione individuale del singolo.

GLOSSARIO

Benchmark: indice comparabile, in termini di composizione e di rischiosità, agli obiettivi di investimento attribuiti alla gestione del Fondo e a cui si può fare riferimento per confrontarne il risultato di gestione.

Duration: espressa in anni, indica la variabilità del prezzo di un titolo obbligazionario in relazione al piano di ammortamento ed al tasso di interesse corrente sul mercato dei capitali. A parità di vita residua tra titoli obbligazionari, una duration più elevata esprime una variabilità maggiore del prezzo in relazione inversa all'andamento dei tassi di interesse.

OICR: organismi di investimento collettivo del risparmio, in cui sono comprese le Società di gestione dei fondi comuni d'investimento e le SICAV. A seconda della natura dei titoli in cui il fondo investe e delle modalità di accesso o di uscita si possono individuare alcune macro-categorie di OICR, quali ad esempio i fondi comuni d'investimento (o fondi aperti mobiliari) e i fondi di fondi.

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

Tasso tecnico: rendimento finanziario, annuo e composto, che la Compagnia di assicurazione riconosce in via anticipata nel calcolare i coefficienti di conversione in rendita del capitale maturato.

Turnover: indicatore del tasso di movimentazione del portafoglio che esprime la quota del portafoglio che nel periodo di riferimento è stata "ruotata" ovvero sostituita con altri titoli o forme di investimento. L'indicatore è calcolato come rapporto tra il valore minimo individuato tra quello degli acquisti e quello delle vendite di strumenti finanziari effettuati nell'anno e il patrimonio medio gestito.

Volatilità: indicatore della rischiosità di mercato di un dato investimento che misura il grado di dispersione dei rendimenti di un'attività rispetto al suo rendimento medio; quanto più uno strumento finanziario è volatile, tanto maggiore è l'aspettativa di guadagni elevati, ma anche il rischio di perdite.



INTESA SANPAOLO
VITA

PIP Progetto Pensione

Piano individuale pensionistico di tipo
assicurativo – Fondo pensione

Soggetti coinvolti
nell'attività della forma
pensionistica
complementare

(Efficace dal 30.03.2018)

1. Compagnia di assicurazione

Intesa Sanpaolo Vita S.p.A. (di seguito anche solo "Compagnia") è una Compagnia di assicurazione del Gruppo Intesa Sanpaolo con sede legale in Torino, Corso Inghilterra 3 e uffici amministrativi in Milano, Viale Stelvio 55/57, autorizzata all'esercizio delle assicurazioni con D.M. n. 17260 del 15/10/1987 pubblicato sulla G.U. n. 251 del 27/10/1987 e con Provvedimento n. 2316 del 18/11/2004 pubblicato sulla G.U. n. 286 del 06/12/2004.

La Compagnia è stata costituita a Bologna in data 23/12/1986, è iscritta al Registro delle Imprese di Torino al numero 02505650370 e all'Albo delle Imprese di Assicurazione e Riassicurazione al numero 1.00066.

La Compagnia è Capogruppo del Gruppo Assicurativo Intesa Sanpaolo Vita iscritto all'Albo dei Gruppi Assicurativi al numero 28.

Intesa Sanpaolo Vita S.p.A. svolge le seguenti attività ricomprese fra quelle indicate nell'art. 2, comma 1 del D.lgs. n. 209 del 7 settembre 2005:

- ramo I - le assicurazioni sulla durata della vita umana;
- ramo II - le assicurazioni di nuzialità e natalità;
- ramo III - le assicurazioni di cui ai rami I e II le cui prestazioni principali sono direttamente collegate al valore di quote di organismi d'investimento collettivo del risparmio o di fondi interni ovvero a indici o ad altri valori di riferimento;
- ramo IV - l'assicurazione malattia e l'assicurazione contro il rischio di non autosufficienza che siano garantite mediante contratti a lunga durata, non rescindibili, per il rischio di invalidità grave dovuta a malattia o a infortunio o a longevità;
- ramo V - le operazioni di capitalizzazione;
- ramo VI - le operazioni di gestione di fondi collettivi costituiti per l'erogazione di prestazioni in caso di morte, in caso di vita o in caso di cessazione o riduzione dell'attività lavorativa;
- nonché le seguenti attività ricomprese fra quelle indicate nell'art.2, comma 3 del D.Lgs. n.209 del 7 settembre 2005:
 - infortuni (compresi gli infortuni sul lavoro e le malattie professionali);
 - malattia.

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

Il capitale sociale sottoscritto e interamente versato è pari a euro 320.422.508,00 ed è posseduto per il 99,98% da Intesa Sanpaolo S.p.A. - società capogruppo del Gruppo Intesa Sanpaolo.

Il Consiglio di Amministrazione, in carica fino alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio 2020, è così composto:

- Rag. Luigi MARANZANA, nato a Castellazzo Bormida (Alessandria) il 22/01/1941 (Presidente);
- Dott. Elio FONTANA, nato a Marcheno (Brescia) il 30/03/1941 (Vice Presidente);
- Dott. Nicola Maria FIORAVANTI, nato a Roma il 23/12/1962 (Amministratore Delegato);
- Paolo BAESSATO, nato a Lido Venezia (Venezia) il 24/07/1951 (Consigliere);
- Anna Maria FELLEGGARA, nata a Borgonovo Val Tidone (Piacenza) il 18/01/1958 (Consigliere);
- Eugenio ROSSETTI, nato a Roma il 31/07/1956 (Consigliere);
- Dott. Giuseppe ATTANÀ, nato a Milano il 20/02/1954 (Consigliere);
- Dott. Andrea PANOZZO, nato a Sandrigo (Vicenza) il 10/12/1968 (Consigliere);
- Prof. Anna TORRIERO, nata a Buenos Aires (Argentina) il 14/11/1951 (Consigliere).

Il Collegio Sindacale della Compagnia, in carica fino all'approvazione da parte dell'Assemblea del bilancio dell'esercizio 2018, è così composto:

- Presidente: Dott. Massimo BROCCIO, nato a Torino il 15/02/1970;
- Sindaci effettivi: Dott. Riccardo RANALLI, nato a Torino il 17/10/1955 e Dott. Paolo MAZZI nato a Isola D'Istria (Slovenia) il 10/10/1946;
- Sindaci supplenti: Dott. Eugenio Mario BRAJA, nato a Torino il 13/10/1972 e Dott.ssa Patrizia MARCHETTI nata a Susa (TO) il 19/10/1962.

2. Responsabile del PIP

Il Responsabile del PIP, ai sensi del D.Lgs. n. 252 del 5 dicembre 2005 in carica fino al 30/06/2019, è il Prof. Piero TEDESCHI nato a Ferrara il 05/07/1956.

3. Revisione contabile

Per il novennio 2013/2021 l'incarico di revisione contabile del Rendiconto annuale del PIP è affidato alla Società KPMG S.p.A., con sede legale in Milano, Via Vittor Pisani, 25.

PAGINA BIANCA

PAGINA BIANCA

PIP PROGETTO PENSIONE



**INTESA SANPAOLO
VITA**

Intesa Sanpaolo Vita S.p.A. Sede Legale: Corso Inghilterra 3, 10138 Torino Sede Operativa: Viale Stelvio 55/57, 20159 Milano comunicazioni@pec.intesasnpaolovita.it Capitale Sociale Euro 320.422.508 Codice Fiscale e n. Iscrizione Registro Imprese di Torino 02505650370 Società partecipante al Gruppo IVA "Intesa Sanpaolo" - Partita IVA 11991500015 (IT11991500015) e soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Intesa Sanpaolo S.p.A. Iscritta all'Albo delle imprese di assicurazione e riassicurazione al n. 1.00066 Capogruppo del Gruppo Assicurativo Intesa Sanpaolo Vita, iscritto all'Albo dei Gruppi Assicurativi al n. 28