



INTESA SANPAOLO  
VITA

## Nota Informativa per i potenziali aderenti

depositata presso la COVIP il 31/03/2016

Modello ISV-GIUNI - Ed. 07/2016



**Giustiniano**  
*fondo pensione aperto*

Iscritto all'Albo tenuto dalla COVIP con il n. 70  
gestito da Intesa Sanpaolo Vita S.p.A.

La presente Nota Informativa si compone delle seguenti quattro sezioni:

- Scheda Sintetica
- Caratteristiche della forma pensionistica complementare
- Informazioni sull'andamento della gestione
- Soggetti coinvolti nell'attività della forma pensionistica complementare

La presente Nota Informativa è redatta da Intesa Sanpaolo Vita S.p.A. in conformità allo schema predisposto dalla COVIP ma non è soggetta ad approvazione da parte della COVIP medesima.

Intesa Sanpaolo Vita S.p.A. si assume la responsabilità della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenuti nella presente Nota Informativa.

**Gruppo Intesa Sanpaolo**



# Indice

## Scheda Sintetica

### A. Presentazione del Fondo Pensione Aperto Giustiniano

- A.1. Elementi di identificazione
- A.2. Destinatari
- A.3. Tipologia, natura giuridica e regime previdenziale

### B. La partecipazione alla forma pensionistica complementare

### C. Sedi e recapiti utili

### D. Tavole di sintesi delle principali caratteristiche del Fondo

- D.1. Contribuzione
- D.2. Proposte di investimento
- D.3. Rendimenti storici
- D.4. Costi nella fase di accumulo
- D.5. Indicatore sintetico dei costi

## Caratteristiche della forma pensionistica complementare

### A. Informazioni generali

- A.1. Lo scopo
- A.2. La costruzione della prestazione complementare
- A.3. Il modello di *governance*

### B. La contribuzione

### C. L'investimento e i rischi connessi

- C.1. Indicazioni generali
- C.2. I comparti
  - a) Politica di investimento e rischi specifici
  - b) Parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*)
- C.3. Modalità di impiego dei contributi

### D. Le prestazioni pensionistiche (pensione complementare e liquidazione del capitale)

- D.1. Prestazioni pensionistiche
- D.2. Prestazione erogata in forma di rendita - pensione complementare
- D.3. Prestazione erogata in forma di capitale - liquidazione del capitale

### E. Le prestazioni nella fase di accumulo

- E.1. Anticipazioni e riscatti
- E.2. Prestazione in caso di decesso prima del pensionamento
- E.3. Trasferimento della posizione individuale

### F. I costi

- F.1. Costi nella fase di accumulo
  - a) Dettaglio dei costi
  - b) Indicatore sintetico dei costi
- F.2. Costi nella fase di erogazione della rendita

### G. Il regime fiscale

### H. Altre informazioni

- H.1. Adesione
- H.2. Valorizzazione dell'investimento
- H.3. Comunicazioni agli iscritti
- H.4. Progetto Esemplificativo
- H.5. Reclami

### **Informazioni sull'andamento della gestione**

- A. Le politiche di investimento e la gestione dei rischi**
- B. Illustrazione dei dati storici di rischio/rendimento**
- C. Total expenses ratio (TER): costi e spese effettivi**

### **Glossario**

### **Soggetti coinvolti nell'attività della forma pensionistica complementare**

- A. Il soggetto istitutore del Fondo Pensione Aperto**
- B. Il Responsabile del Fondo**
- C. L'Organismo di Sorveglianza**
- D. La Banca Depositaria**
- E. I gestori delle risorse**
- F. La revisione contabile**
- G. La raccolta delle adesioni**

### **MODULO DI ADESIONE**



INTESA SANPAOLO  
VITA

## Fondo Pensione Aperto Giustiniano

### Scheda Sintetica

Dati aggiornati al 02/07/2016 - Efficace dal 02/07/2016

La presente Scheda Sintetica costituisce parte integrante della Nota Informativa.

Essa è redatta al fine di facilitare il confronto tra le principali caratteristiche di "Giustiniano - Fondo Pensione Aperto" rispetto ad altre forme pensionistiche complementari.

Per assumere la decisione relativa all'adesione, tuttavia, è necessario conoscere tutte le condizioni di partecipazione.

Prima di aderire, prendi dunque visione dell'intera Nota Informativa e del Regolamento.

## A. Presentazione del Fondo Pensione Aperto Giustiniano

### A.1. Elementi di identificazione

Giustiniano - Fondo Pensione Aperto è una forma di previdenza finalizzata all'erogazione di trattamenti pensionistici complementari del sistema obbligatorio, disciplinata dal D. Lgs. 5 dicembre 2005, n. 252.

Intesa Sanpaolo Vita S.p.A., appartenente al Gruppo Intesa Sanpaolo, esercita l'attività di gestione del Fondo con effetto dal 1° dicembre 2014, giusta autorizzazione rilasciata dalla COVIP, d'intesa con l'IVASS, con provvedimento del 30 luglio 2014. Il Fondo è iscritto all'Albo tenuto dalla COVIP al n. 70.

### A.2. Destinatari

Giustiniano è rivolto a tutti coloro che intendono costruire un piano di previdenza complementare su base individuale.

Possono aderire, inoltre, su base collettiva, i lavoratori nei cui confronti trovino applicazione i contratti, gli accordi o i regolamenti aziendali che dispongono l'adesione a Giustiniano.

### A.3. Tipologia, natura giuridica e regime previdenziale

Giustiniano è un Fondo Pensione Aperto, costituito in forma di patrimonio separato ed autonomo all'interno di Intesa Sanpaolo Vita S.p.A. ed operante in regime di contribuzione definita (l'entità della prestazione pensionistica è determinata in funzione della contribuzione effettuata e dei relativi rendimenti).

## B. La partecipazione alla forma pensionistica complementare

L'adesione è libera e volontaria. La partecipazione alle forme di previdenza complementare disciplinate dal D. Lgs. 5 dicembre 2005, n. 252, consente all'aderente di beneficiare di un trattamento fiscale di favore sui contributi versati, sui rendimenti conseguiti e sulle prestazioni percepite.

La Nota Informativa ed il Regolamento di Giustiniano sono disponibili gratuitamente sul sito internet di Intesa Sanpaolo Vita S.p.A. ([www.intesasanpaolovita.it](http://www.intesasanpaolovita.it)), presso i soggetti incaricati del collocamento e, per i lavoratori dipendenti che possono aderire su base collettiva, presso i datori di lavoro.

Con le stesse modalità sono disponibili il Documento sul regime fiscale, il Documento sulle anticipazioni e ogni altra informazione generale utile all'aderente.

Può essere richiesta alla Società la spedizione per posta dei suddetti documenti.

**Il funzionamento di Giustiniano e il rapporto tra il Fondo e l'aderente sono disciplinati dal Regolamento, del quale raccomandiamo un'attenta lettura.**

## C. Sedi e recapiti utili

Sede legale di Intesa Sanpaolo Vita S.p.A.: Corso Inghilterra, 3 - 10138, Torino, Italia.

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

Sito Internet: [www.intesasanpaolovita.it](http://www.intesasanpaolovita.it)

L'indirizzo di posta elettronica certificata è: [comunicazioni@pec.intesasanpaolovita.it](mailto:comunicazioni@pec.intesasanpaolovita.it)

Servizio Clienti

• Numero Verde: 800.124.124

• E-mail: [servizioclienti@intesasanpaolovita.it](mailto:servizioclienti@intesasanpaolovita.it)

Eventuali comunicazioni e richieste di informazione possono essere inviati alla sede della Società sopra indicata.

## D. Tavole di sintesi delle principali caratteristiche del Fondo

### D.1. Contribuzione

La misura e la periodicità della contribuzione (mensile, trimestrale, semestrale, annuale, a richiesta) sono scelte liberamente dall'aderente al momento dell'adesione e possono essere modificate nel tempo. Sono consentiti versamenti aggiuntivi.

Per i lavoratori dipendenti che aderiscono su base collettiva, la misura della contribuzione, nonché la decorrenza e la periodicità dei versamenti è fissata dai contratti o accordi collettivi o regolamenti aziendali che dispongono l'adesione.

I dipendenti possono contribuire versando il TFR che matura in loro favore.

L'aderente può fissare la contribuzione a proprio carico anche in misura maggiore rispetto a quella minima prevista dalle fonti istitutive. In caso di adesione dei familiari fiscalmente a carico degli aderenti, la misura della contribuzione può essere da loro liberamente fissata.

I lavoratori dipendenti iscritti ad una forma di previdenza obbligatoria entro il 28 aprile 1993 e non ancora aderenti a forme di previdenza complementare potranno scegliere di destinare il proprio TFR futuro a Giustiniano e definire la quota di TFR da conferire. Tale quota corrisponderà a quella prevista dagli accordi o contratti collettivi che si applicano al lavoratore. Qualora tali accordi non ne prevedano il versamento, la quota del TFR destinata al Fondo non potrà essere inferiore al 50%.

L'aderente ha la facoltà di sospendere la contribuzione. La sospensione non comporta la cessazione della partecipazione al Fondo.

I lavoratori che aderiscono su base collettiva hanno facoltà di sospendere la contribuzione nel rispetto di quanto previsto dagli accordi collettivi, fermo restando l'eventuale versamento del TFR maturando al Fondo. È possibile riattivare la contribuzione in qualsiasi momento.

L'aderente può decidere di proseguire la contribuzione al Fondo oltre il raggiungimento dell'età pensionabile prevista dal regime obbligatorio di appartenenza, a condizione che alla data del pensionamento possa far valere almeno un anno di contribuzione a favore delle forme di previdenza complementare.

L'aderente può anche decidere di continuare a partecipare al Fondo oltre la maturazione dei requisiti previsti per la prestazione pensionistica (indicati al paragrafo D della sezione "*Caratteristiche della forma pensionistica complementare*" della presente Nota Informativa) senza ulteriori versamenti contributivi, scegliendo di richiedere le prestazioni in un momento successivo. In tal caso, la posizione individuale continuerà ad essere gestita e varierà in funzione dei rendimenti conseguiti.

## D.2. Proposte di investimento

Giustiniano si articola in cinque comparti:

*Denominazione:* Giustiniano Monetaria

*Finalità:* 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 nel tempo.

*Orizzonte temporale:* breve periodo (fino a 3 anni)

*Grado di rischio:* basso

*Denominazione:* Giustiniano Obbligazionaria

*Finalità:* la gestione risponde alle esigenze di un soggetto che privilegia investimenti volti a favorire una crescita graduale del valore del capitale conferito.

*Orizzonte temporale:* medio periodo (da 4 a 7 anni)

*Grado di rischio:* medio

*Denominazione:* Giustiniano TFR+

*Finalità:* la gestione è volta a realizzare con elevata probabilità rendimenti che siano pari o superiori a quelli del TFR in un orizzonte temporale di almeno 5 anni. Il comparto prevede una garanzia di rendimento minimo pari alla somma dei contributi netti versati in caso di prestazione pensionistica complementare, decesso, invalidità permanente, inoccupazione superiore a 48 mesi.

*Orizzonte temporale:* medio periodo (5 anni)

*Grado di rischio:* medio-basso

*Denominazione:* Giustiniano Bilanciata

*Finalità:* la gestione risponde alle esigenze di un soggetto che privilegia una crescita del valore del capitale conferito accettando la variabilità dei risultati nel tempo.

*Orizzonte temporale:* medio-lungo periodo (da 8 a 12 anni)

*Grado di rischio:* medio-alto

*Denominazione:* Giustiniano Azionaria

*Finalità:* la gestione risponde alle esigenze di un soggetto che mira a rendimenti elevati, accettando anche una forte variabilità dei risultati nel tempo.

*Orizzonte temporale:* lungo periodo (oltre 10 anni)

*Grado di rischio:* alto

**ATTENZIONE: i flussi di TFR conferiti tacitamente sono destinati al comparto "Giustiniano TFR+".**

### D.3. Rendimenti storici

Comparto	Rendimento annuo					Rendimento medio annuo composto negli ultimi 5 anni
	2011	2012	2013	2014	2015	
Giustiniano Monetaria	1,12%	3,23%	1,29%	1,48%	0,39%	1,50%
Giustiniano Obbligazionaria	2,43%	7,96%	0,94%	10,27%	1,13%	4,48%
Giustiniano TFR+	0,14%	3,99%	3,35%	1,31%	1,07%	1,96%
Giustiniano Bilanciata	-1,86%	9,30%	9,23%	12,28%	4,18%	6,51%
Giustiniano Azionaria	-5,15%	9,46%	16,21%	13,60%	6,33%	7,82%

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

### D.4. Costi nella fase di accumulo

Tipologia di costo	Importo e caratteristiche	
<b>Spese di adesione</b>	€ 13,00	in un'unica soluzione all'atto dell'adesione
<b>Spese da sostenere durante la fase di accumulo</b>		
<i>direttamente a carico dell'aderente</i>	€ 18,59	annuale, prelevata in occasione del primo movimento di ogni anno, ovvero in occasione della valorizzazione del patrimonio del Fondo del novembre di ogni anno
<i>indirettamente a carico dell'aderente (differenziata per comparto):</i>		annuale, la commissione è prelevata mensilmente con calcolo quotidiano dei ratei
Giustiniano Monetaria	0,57%	
Giustiniano Obbligazionaria	0,66%	
Giustiniano TFR+	0,66%	
Giustiniano Bilanciata	1,05%	
Giustiniano Azionaria	1,35%	
<b>Spese da sostenere per l'esercizio di prerogative individuali</b>		in unica soluzione. Prelevate dalla posizione individuale all'atto dell'operazione
Anticipazione	€ 20,00	
Trasferimento	€ 20,00	
Riscatto	€ 20,00	

Oltre alle spese riepilogate nella tabella, sul patrimonio del Fondo possono gravare unicamente le seguenti spese: eventuali spese legali e giudiziarie, oneri fiscali, oneri di negoziazione, contributo di vigilanza, compenso del Responsabile del Fondo e dell'Organismo di Sorveglianza, per la parte di competenza del comparto.

#### Agevolazioni finanziarie

In caso di adesione su base contrattuale collettiva vengono applicati i seguenti sconti sulla commissione una tantum di adesione:

- 25% per un numero di potenziali aderenti pari a 15 unità;
- 50% per un numero di potenziali aderenti compresi tra 16 e 99 unità;
- 75% per un numero di potenziali aderenti compresi tra 100 e 499 unità;
- 100% per un numero di potenziali aderenti superiore a 499 unità.

I medesimi sconti sono applicati in caso di convenzione con associazioni di lavoratori autonomi e liberi professionisti in base al numero di aderenti all'associazione. Per i dipendenti dei soggetti collocatori e per i relativi familiari è prevista l'esenzione totale della commissione una tantum. Tale esenzione è applicata anche ai promotori finanziari delle società distributrici e ai relativi familiari.

### D.5. Indicatore sintetico dei costi

1° Ipotesi: commissione una tantum di adesione pari all'importo massimo (€ 13,00)				
Comparto	Anni di permanenza			
	2 anni	5 anni	10 anni	35 anni
Giustiniano Monetaria	1,55%	0,94%	0,76%	0,64%
Giustiniano Obbligazionaria	1,64%	1,03%	0,85%	0,73%
Giustiniano TFR+	1,64%	1,03%	0,85%	0,73%
Giustiniano Bilanciata	2,03%	1,42%	1,24%	1,12%
Giustiniano Azionaria	2,33%	1,72%	1,54%	1,42%

2° Ipotesi: commissione una tantum di adesione pari a 0 (agevolazione massima)				
Comparto	Anni di permanenza			
	2 anni	5 anni	10 anni	35 anni
Giustiniano Monetaria	1,37%	0,90%	0,75%	0,64%
Giustiniano Obbligazionaria	1,46%	0,99%	0,84%	0,73%
Giustiniano TFR+	1,46%	0,99%	0,84%	0,73%
Giustiniano Bilanciata	1,85%	1,38%	1,23%	1,12%
Giustiniano Azionaria	2,15%	1,68%	1,53%	1,42%

L'indicatore sintetico dei costi rappresenta il costo annuo, in % della posizione individuale maturata, stimato facendo riferimento a un aderente-tipo che versa un contributo annuo di € 2.500 e ipotizzando un tasso di rendimento annuo del 4% (vd. la Sezione "Caratteristiche della forma pensionistica complementare"). Per le adesioni su base collettiva, l'indicatore tiene conto della massima agevolazione finanziaria riconosciuta (importo della commissione una tantum di adesione pari a 0), in quanto le altre agevolazioni praticate non determinano riduzioni significative dell'indicatore.

**ATTENZIONE: per condizioni differenti rispetto a quelle considerate, ovvero nei casi in cui non si verificano le ipotesi previste, l'indicatore sintetico dei costi ha una valenza meramente orientativa.**





INTESA SANPAOLO  
VITA

Fondo Pensione Aperto  
Giustiniano

## Caratteristiche della forma pensionistica complementare

Efficace dal 31/03/2016

## A. Informazioni generali

### A.1. Lo scopo

Giustiniano ha lo scopo di consentire di percepire, al momento del pensionamento, una pensione complementare ("rendita") che si aggiunge alla pensione di base e contribuisce al sostegno del tenore di vita dell'aderente. Tale finalità è perseguita mediante l'investimento professionale delle somme versate nei mercati finanziari a seconda del comparto scelto dall'aderente stesso, in funzione del suo personale profilo di rischio/rendimento.

Integrare la pensione di base è oggi necessario per salvaguardare il tenore di vita goduto durante l'attività lavorativa. In Italia, come in altri Paesi, infatti, il sistema pensionistico di base è in evoluzione: si vive sempre più a lungo, l'età media della popolazione aumenta e il numero dei pensionati è in crescita rispetto a quello delle persone che lavorano.

### A.2. La costruzione della prestazione complementare

La partecipazione a Giustiniano prevede una fase di accumulo ed una fase di erogazione della pensione complementare.

Durante la fase di accumulo, le contribuzioni versate al Fondo da parte dell'aderente vengono investite nei mercati finanziari secondo la politica di investimento propria del comparto.

Durante la fase di erogazione della pensione complementare, l'aderente percepisce una rendita vitalizia, secondo le modalità indicate nell'Allegato 3 del Regolamento ("*Condizioni e modalità di erogazione delle rendite*").

La posizione individuale maturata è costituita dai contributi versati dall'aderente, al netto delle spese direttamente a suo carico, e dai risultati di gestione prodotti nel tempo. La posizione individuale forma, dunque, il capitale accumulato di pertinenza dell'aderente per il calcolo di tutte le prestazioni connesse con la partecipazione al Fondo. Per le modalità di costituzione della posizione individuale rinviamo all'Art. 10 del Regolamento del Fondo.

### A.3. Il modello di governance

Intesa Sanpaolo Vita S.p.A. gestisce il patrimonio di Giustiniano, mantenendolo separato ed autonomo dal resto del proprio patrimonio e da quello degli altri Fondi Pensione gestiti e destinandolo esclusivamente al perseguimento dello scopo previdenziale.

Sul patrimonio del Fondo non sono ammesse azioni esecutive da parte dei creditori di Intesa Sanpaolo Vita S.p.A. (o di rappresentanti dei creditori stessi), né da parte dei creditori degli aderenti (o di rappresentanti dei creditori stessi).

A tutela dell'interesse degli aderenti, sono previsti:

- il Responsabile del Fondo, con il compito di controllare che vengano rispettati la Legge ed il Regolamento del Fondo e vengano osservati i principi della corretta amministrazione;
- l'Organismo di Sorveglianza, con il compito di rappresentare l'interesse degli aderenti, relazionandosi con il Responsabile del Fondo.

Sia il Responsabile del Fondo che i componenti dell'Organismo di Sorveglianza sono figure indipendenti dalla Società e dall'eventuale Gruppo di appartenenza, a miglior garanzia dell'interesse degli aderenti.

**ATTENZIONE: le disposizioni che regolano la nomina e le competenze del Responsabile e quelle relative all'istituzione e al funzionamento dell'Organismo di Sorveglianza sono contenute in allegato al Regolamento del Fondo. Informazioni aggiornate sul Responsabile e sull'Organismo di Sorveglianza sono reperibili nella sezione "Soggetti coinvolti nell'attività della forma pensionistica complementare".**

## B. La Contribuzione

Le informazioni sulla misura della contribuzione sono riportate nella Scheda Sintetica della presente Nota Informativa.

Per i lavoratori dipendenti il finanziamento può avvenire mediante conferimento dei flussi di TFR in maturazione, che verranno investiti secondo la politica di investimento propria del comparto prescelto dal lavoratore. I rendimenti, pertanto, varieranno in funzione dell'andamento dei mercati finanziari.

In caso di conferimento del TFR ai Fondi Pensione, la scelta non è più reversibile. L'aderente può tornare sulla scelta di destinazione iniziale soltanto a seguito dell'esercizio del diritto di riscatto della posizione individuale alle condizioni stabilite dalla Legge (vd. paragrafo E "*Le prestazioni nella fase di accumulo*").

Com'è noto, il TFR viene accantonato dal datore di lavoro nel corso della durata del rapporto di lavoro e viene erogato alla cessazione del rapporto stesso. L'importo accantonato annualmente dal datore è pari al 6,91% della retribuzione corrisposta al lavoratore e viene rivalutato a fine anno nella misura del 75% del tasso di inflazione aumentato dell'1,5% (Es.: se nell'anno il tasso di inflazione è stato pari al 2%, il tasso di rivalutazione del TFR per quell'anno è:  $2\% \times 75\% + 1,5\% = 3\%$ ).

Oltre che mediante destinazione del TFR, in caso di adesione su base collettiva, cioè in presenza di accordi collettivi, anche aziendali, o di regolamenti aziendali, che prevedano un contributo a carico del datore di lavoro e del lavoratore, l'aderente ha diritto al versamento del contributo a carico del datore, se sceglie di versare anche il contributo a proprio carico, nella misura e secondo la modalità prevista dai menzionati accordi.

Per queste ragioni, è necessario che il lavoratore verifichi attentamente la sussistenza di eventuali accordi collettivi presso la propria azienda, controllando le condizioni ivi contenute relativamente a modalità e misura della contribuzione ai Fondi Pensione.

È importante ricordare che:

- è possibile contribuire al Fondo esclusivamente con il TFR. In tal caso, tuttavia, l'aderente non beneficia né del contributo a proprio carico né del contributo a carico del datore di lavoro, che sono deducibili fiscalmente dal reddito complessivo;
- la misura minima del contributo a carico del datore di lavoro e del lavoratore non può essere inferiore a quella pattuita negli accordi collettivi;
- la contribuzione a carico del lavoratore potrà anche essere superiore a quella prevista negli accordi collettivi;
- nel determinare l'entità complessiva della contribuzione, può essere utile esaminare il Progetto Esemplificativo, che è uno strumento appositamente pensato per dare un'idea di come il piano previdenziale potrebbe svilupparsi nel tempo (vd. paragrafo H "*Altre informazioni*").

L'aderente può controllare i versamenti effettuati e la posizione individuale maturata nel tempo attraverso gli strumenti riportati nel paragrafo "Comunicazioni agli iscritti".

**ATTENZIONE: gli strumenti che Giustiniano utilizza per effettuare verifiche sui flussi contributivi si basano sulle informazioni ad esso disponibili, senza essere nella condizione di individuare tutte le situazioni che potrebbero alterare la regolarità della contribuzione alla singola posizione individuale. È importante che ogni aderente controlli periodicamente la contribuzione al Fondo e segnali con tempestività eventuali irregolarità (Es.: omissioni contributive), direttamente o per il tramite del datore di lavoro.**

## C. L'investimento e i rischi connessi

### C.1. Indicazioni generali

I versamenti effettuati a Giustiniano, al netto degli oneri direttamente a carico dell'aderente, sono investiti in strumenti finanziari (Es.: azioni, titoli di Stato e altri titoli obbligazionari, quote di OICR, ecc.), sulla base della politica di investimento del comparto prescelto dall'aderente.

Gli investimenti effettuati sono soggetti ai rischi finanziari legati all'andamento dei mercati in cui vengono impiegate le risorse, tranne i casi di rendimenti garantiti.

In particolare, per valutare il rischio derivante dall'investimento del Fondo, occorre considerare i seguenti elementi:

- a) *rischio connesso alla variazione del prezzo*: il prezzo di ogni strumento finanziario dipende dalle caratteristiche peculiari della società emittente, dall'andamento dei mercati di riferimento e può variare in modo più o meno accentuato a seconda della sua natura. In linea generale, la variazione del prezzo delle azioni è connessa alle prospettive reddituali delle società emittenti e può essere tale da comportare la riduzione o addirittura la perdita del capitale investito, mentre il valore delle obbligazioni è influenzato dall'andamento dei tassi di interesse di mercato e dalle valutazioni della capacità del soggetto emittente di far fronte al pagamento degli interessi dovuti e al rimborso del capitale dovuto a scadenza;

- b) *rischio connesso alla liquidità*: la liquidità degli strumenti finanziari, ossia la loro attitudine a trasformarsi prontamente in moneta senza perdita di valore, dipende dalle caratteristiche del mercato in cui gli stessi sono trattati. In generale, i titoli trattati sui mercati regolamentati (Es: "Borsa Italiana") sono più liquidi e, quindi, meno rischiosi, in quanto più facilmente smobilizzabili dei titoli non trattati su detti mercati. L'assenza di una quotazione ufficiale, inoltre, rende complesso l'apprezzamento del valore effettivo del titolo, che potrebbe anche essere affidato a valutazioni discrezionali;
- c) *rischio connesso alla valuta di denominazione*: per l'investimento in strumenti finanziari denominati in una valuta diversa dall'Euro, occorre tenere presente la variabilità del rapporto di cambio tra l'Euro e la valuta estera in cui sono denominati gli investimenti;
- d) *altri fattori di rischio*: eventuali operazioni su particolari tipologie di mercati (Es.: mercati emergenti) potrebbero esporre a rischi aggiuntivi, in relazione ad una diversa regolamentazione dei mercati stessi, o alla situazione politico-finanziaria del Paese di appartenenza degli enti emittenti.

Le risorse del Fondo sono depositate presso una Banca Depositaria, che svolge il ruolo di custode del patrimonio e controlla la regolarità delle operazioni di gestione. Per l'indicazione della Banca e i relativi compiti, rinviamo alla sezione "Soggetti coinvolti nell'attività della forma pensionistica complementare".

## C.2. I comparti

Giustiniano è articolato in cinque comparti, ciascuno dei quali presenta proprie caratteristiche di gestione e, quindi, profili di rischio/rendimento differenti.

### a) Politica di investimento e rischi specifici

#### Giustiniano Monetaria

*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 nel tempo.

*Orizzonte temporale consigliato*: breve periodo (fino a 3 anni).

*Grado di rischio connesso all'investimento*: basso.

*Politica di investimento*

*Categorie di strumenti finanziari*: principalmente strumenti finanziari di natura monetaria e obbligazionaria dell'Area Euro e quote di OICR rientranti nell'ambito di applicazione della Direttiva 85/611/CEE. È altresì possibile l'investimento in OICR alternativi (FIA), così come previsto dal DM 166/2014.

È consentito l'investimento in strumenti finanziari derivati (Es.: opzioni, *futures*), nei limiti e nelle finalità previste dalla normativa vigente in materia di regolamentazione dei criteri e dei limiti di investimento delle risorse dei Fondi Pensione. L'utilizzo di strumenti finanziari derivati avviene con finalità di copertura del rischio e di più efficiente gestione delle risorse, coerentemente con il profilo di rischio/rendimento del comparto.

Il rischio di cambio connesso ad investimenti in valuta estera è tendenzialmente coperto.

Per la componente obbligazionaria, la politica di gestione si orienta prevalentemente verso strumenti finanziari di breve-media durata, con una duration di portafoglio compresa tra 1 e 3 anni.

*Categorie di emittenti e settori industriali*: emittenti pubblici e privati, nazionali ed esteri, con elevata affidabilità creditizia. Secondo le indicazioni fornite dall'Authority di settore (Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione - COVIP) per la valutazione del merito creditizio degli investimenti di natura obbligazionaria, non ci si atterra esclusivamente ai giudizi espressi dalle agenzie di rating.

*Aree geografiche di investimento*: principalmente mercati regolamentati dell'Area Euro. Il comparto può investire in strumenti finanziari di emittenti dei Paesi Emergenti per un massimo del 5% del patrimonio.

*Benchmark*: 100% JP Morgan EMU Bond 1-3 anni.

Lo scostamento tra la performance della gestione e quella del benchmark, misurato attraverso l'indicatore di *Tracking-error Volatility (TEV)*, sarà tendenzialmente inferiore al 2%.

#### Giustiniano Obbligazionaria

*Finalità della gestione*: la gestione risponde alle esigenze di un soggetto che privilegia investimenti volti a favorire una crescita graduale del valore del capitale conferito.

*Orizzonte temporale consigliato*: medio periodo (da 4 a 7 anni).

*Grado di rischio connesso all'investimento*: medio.

*Politica di investimento*

*Categorie di strumenti finanziari*: principalmente strumenti finanziari di natura monetaria e obbligazionaria dell'Area Euro e quote di OICR rientranti nell'ambito di applicazione della Direttiva 85/611/CEE. È altresì possibile l'investimento in OICR alternativi (FIA), così come previsto dal DM 166/2014.

È consentito l'investimento in strumenti finanziari derivati (Es.: opzioni, *futures*), nei limiti e nelle finalità previste dalla normativa vigente in materia di regolamentazione dei criteri e dei limiti di investimento delle risorse dei Fondi Pensione. L'utilizzo di strumenti finanziari derivati avviene con finalità di copertura del rischio e di più

efficiente gestione delle risorse, coerentemente con il profilo di rischio/rendimento del comparto.

Il rischio di cambio connesso ad investimenti in valuta estera è gestito attivamente.

La politica di gestione si orienta prevalentemente verso strumenti finanziari di media durata,

La politica di gestione si orienta prevalentemente verso strumenti finanziari di media durata, con una duration di portafoglio compresa tra 6 e 8 anni.

*Categorie di emittenti e settori industriali:* emittenti pubblici e privati, nazionali ed esteri, con elevata affidabilità creditizia. Secondo le indicazioni fornite dall'Authority di settore (Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione - COVIP) per la valutazione del merito creditizio degli investimenti di natura obbligazionaria, non ci si atterrà esclusivamente ai giudizi espressi dalle agenzie di rating.

*Aree geografiche di investimento:* principalmente mercati regolamentati dell'Area Euro. Il comparto può investire in strumenti finanziari di emittenti dei Paesi Emergenti per un massimo del 5% del patrimonio.

*Benchmark:* 100% JP Morgan EMU Government Bond Traded.

Lo scostamento tra la performance della gestione e quella del benchmark, misurato attraverso l'indicatore di *Tracking-error Volatility (TEV)*, sarà tendenzialmente inferiore al 3%.

### Giustiniano TFR+

*Finalità della gestione:* la gestione è volta a realizzare con elevata probabilità rendimenti che siano pari o superiori a quelli del TFR in un orizzonte temporale di almeno 5 anni.

*Garanzia:* la partecipazione al comparto prevede una garanzia di rendimento. In particolare, l'aderente ha il diritto alla corresponsione di un importo minimo garantito a prescindere dai risultati di gestione pari alla somma dei contributi versati al comparto, al netto delle spese direttamente a carico dell'aderente, al verificarsi degli eventi di seguito indicati:

- esercizio del diritto alla prestazione pensionistica;
- riscatto per decesso;
- riscatto per invalidità permanente che comporti la riduzione della capacità di lavoro a meno di un terzo;
- riscatto per inoccupazione per un periodo superiore a 48 mesi.

La garanzia è prestata direttamente da Intesa Sanpaolo Vita S.p.A..

**ATTENZIONE: i mutamenti nel contesto economico e finanziario possono comportare variazioni nelle caratteristiche della garanzia. In caso di introduzione di condizioni di minor favore, Intesa Sanpaolo Vita S.p.A. descriverà le variazioni agli aderenti interessati, che avranno il diritto di trasferire la propria posizione individuale ad altra forma pensionistica complementare.**

**N.B. Questo comparto raccoglie i flussi di TFR conferiti tacitamente.**

*Orizzonte temporale consigliato:* medio periodo (5 anni).

*Grado di rischio connesso all'investimento:* medio-basso.

*Politica di investimento*

Considerato l'obiettivo di rendimento del comparto, la politica di gestione si basa su una metodologia quantitativa, che, alla luce dell'analisi statistica e dell'andamento dei mercati, determina la migliore ripartizione delle attività tra investimenti azionari e investimenti monetari ed obbligazionari, variando sistematicamente la porzione del portafoglio investita in azioni (tra lo 0% e il 40% delle attività del comparto) e in obbligazioni a breve, medio o lungo termine, in relazione all'andamento del mercato.

In particolare, la quota di patrimonio investita in azioni risulta più elevata nelle fasi positive del mercato di riferimento e più contenuta nelle fasi negative.

Dato l'obiettivo prioritario di protezione del capitale e di conseguimento di un rendimento il linea con quello del TFR su un orizzonte temporale a medio/lungo termine, in particolari condizioni di mercato le attività del comparto potranno essere investite esclusivamente in strumenti di mercato monetario o in obbligazioni a breve termine.

La volatilità delle performance del comparto sarà tendenzialmente inferiore al 5%.

*Categorie di strumenti finanziari:* strumenti finanziari di natura monetaria ed obbligazionaria, quote di OICR rientranti nell'ambito di applicazione della Direttiva 85/611/CEE, FIA (OICR alternativi) secondo quanto previsto dal DM 166/2014 e strumenti finanziari di natura azionaria in misura non superiore al 40% delle attività complessive del comparto.

È consentito l'investimento in strumenti finanziari derivati (Es.: opzioni, *futures*), nei limiti e nelle finalità previste dalla normativa vigente in materia di regolamentazione dei criteri e dei limiti di investimento delle risorse dei Fondi Pensione. L'utilizzo di strumenti finanziari derivati avviene con finalità di copertura del rischio e di più efficiente gestione delle risorse, coerentemente con il profilo di rischio/rendimento del comparto.

Il rischio di cambio connesso ad investimenti in valuta estera è gestito attivamente.

Per la componente obbligazionaria, la politica di gestione si orienta prevalentemente verso strumenti finanziari di breve durata, con una duration del portafoglio compresa tra 3 mesi e 4 anni.

**Categorie di emittenti e settori industriali:** emittenti pubblici e privati, nazionali ed esteri, con elevata affidabilità creditizia. Secondo le indicazioni fornite dall'Authority di settore (Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione - COVIP) per la valutazione del merito creditizio degli investimenti di natura obbligazionaria, non ci si atterrà esclusivamente ai giudizi espressi dalle agenzie di rating.

Gli investimenti di natura azionaria sono orientati verso titoli emessi da aziende ad alta capitalizzazione, diversificati in tutti i settori economici.

**Aree geografiche di investimento:** prevalentemente mercati regolamentati dell'Europa. Il comparto può investire in strumenti finanziari di emittenti dei Paesi Emergenti per un massimo del 5% del patrimonio.

**Benchmark:** 70% JP Morgan EMU Cash 3 mesi + 20% JP Morgan EMU Bond 3-5 anni + 10% Stoxx Europe 600.

Il benchmark indicato è coerente con il profilo di rischio della politica di investimento in relazione allo stile di gestione flessibile con obiettivo di rendimento.

Con riferimento all'obiettivo di rendimento, nelle tabelle seguenti, viene rappresentata la probabilità di conseguire rendimenti superiori al TFR su tre orizzonti temporali (5 anni, 8 anni, 10 anni), ipotizzando un tasso di inflazione costante al 2% e tre scenari di mercato:

- negativo;
- positivo ma con rendimenti inferiori al 10%;
- positivo con rendimenti superiori al 10%.

#### Probabilità di conseguire rendimenti superiori al TFR su un orizzonte temporale di 5 anni

Mercato negativo	Mercato positivo con rendimenti inferiori al 10% annuo	Mercato positivo con rendimenti superiori al 10% annuo	Probabilità complessiva
12,92%	64,73%	98,77%	72,17%

#### Probabilità di conseguire rendimenti superiori al TFR su un orizzonte temporale di 8 anni

Mercato negativo	Mercato positivo con rendimenti inferiori al 10% annuo	Mercato positivo con rendimenti superiori al 10% annuo	Probabilità complessiva
11,45%	70,57%	99,63%	78,00%

#### Probabilità di conseguire rendimenti superiori al TFR su un orizzonte temporale di 10 anni

Mercato negativo	Mercato positivo con rendimenti inferiori al 10% annuo	Mercato positivo con rendimenti superiori al 10% annuo	Probabilità complessiva
9,25%	74,17%	99,77%	80,60%

### Giustiniano Bilanciata

**Finalità della gestione:** la gestione risponde alle esigenze di un soggetto che privilegia una crescita del valore del capitale conferito accettando la variabilità dei risultati nel tempo.

**Orizzonte temporale consigliato:** medio-lungo periodo (da 8 a 12 anni).

**Grado di rischio connesso all'investimento:** medio-alto.

**Politica di investimento**

**Categorie di strumenti finanziari:** composizione del portafoglio bilanciata tra strumenti finanziari di natura monetaria ed obbligazionaria e strumenti finanziari di natura azionaria, compreso l'investimento in quote di OICR rientranti nell'ambito di applicazione della Direttiva 85/611/CEE. È altresì possibile l'investimento in OICR alternativi (FIA), così come previsto dal DM 166/2014. Il controvalore degli strumenti finanziari di natura azionaria non potrà essere superiore al 50% delle attività complessive del comparto.

È consentito l'investimento in strumenti finanziari derivati (Es.: opzioni, *futures*), nei limiti e nelle finalità previste dalla normativa vigente in materia di regolamentazione dei criteri e dei limiti di investimento delle risorse dei Fondi Pensione. L'utilizzo di strumenti finanziari derivati avviene con finalità di copertura del rischio e di più efficiente gestione delle risorse, coerentemente con il profilo di rischio/rendimento del comparto.

Il rischio di cambio connesso ad investimenti in valuta estera è gestito attivamente.

Per la componente obbligazionaria, la politica di gestione si orienta prevalentemente verso strumenti finanziari di media durata, con una duration di portafoglio compresa tra 2,5 e 4,5 anni.

**Categorie di emittenti e settori industriali:** emittenti pubblici e privati, nazionali ed esteri, con elevata affidabilità creditizia. Secondo le indicazioni fornite dall'Authority di settore (Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione - COVIP) per la valutazione del merito creditizio degli investimenti di natura obbligazionaria, non ci si atterrà esclusivamente ai giudizi espressi dalle agenzie di rating. Gli investimenti in strumenti finanziari di natura azionaria sono orientati prevalentemente verso titoli emessi da aziende ad alta capitalizzazione.

**Aree geografiche di investimento:** prevalentemente mercati regolamentati dell'Europa, del Nord America e dei principali Paesi industrializzati dell'Asia e dell'Area del Pacifico. Il comparto può investire in strumenti finanziari di emittenti dei Paesi Emergenti per un massimo del 10% del patrimonio.

**Benchmark:** 50% JP Morgan EMU Government Bond Traded + 30% MSCI All Country World Eur Hedged + 20% MSCI All Country World Free.

Lo scostamento tra la performance della gestione e quella del benchmark, misurato attraverso l'indicatore di *Tracking-error Volatility (TEV)*, sarà tendenzialmente inferiore al 5%.

### Giustiniano Azionaria

**Finalità della gestione:** la gestione risponde alle esigenze di un soggetto che mira a rendimenti elevati, accettando anche una forte variabilità dei risultati nel tempo.

**Orizzonte temporale consigliato:** lungo periodo (oltre 10 anni).

**Grado di rischio:** alto.

**Politica di investimento**

**Categorie di strumenti finanziari:** principalmente strumenti finanziari di natura azionaria, quote di OICR rientranti nell'ambito di applicazione della Direttiva 85/611/CEE e strumenti finanziari di natura monetaria ed obbligazionaria. È altresì possibile l'investimento in OICR alternativi (FIA), così come previsto dal DM 166/2014.

Il controvalore degli strumenti finanziari di natura azionaria non potrà essere inferiore al 50% delle attività complessive del comparto.

È consentito l'investimento in strumenti finanziari derivati (Es.: opzioni, *futures*), nei limiti e nelle finalità previste dalla normativa vigente in materia di regolamentazione dei criteri e dei limiti di investimento delle risorse dei Fondi Pensione. L'utilizzo di strumenti finanziari derivati avviene con finalità di copertura del rischio e di più efficiente gestione delle risorse, coerentemente con il profilo di rischio/rendimento del comparto.

Il rischio di cambio connesso ad investimenti in valuta estera è gestito attivamente.

Per la componente obbligazionaria, la politica di gestione si orienta prevalentemente verso strumenti finanziari di breve durata, con una duration del portafoglio massima di 2 anni.

**Categorie di emittenti e settori industriali:** emittenti pubblici e privati, nazionali ed esteri, con elevata affidabilità creditizia. Secondo le indicazioni fornite dall'Authority di settore (Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione - COVIP) per la valutazione del merito creditizio degli investimenti di natura obbligazionaria, non ci si atterrà esclusivamente ai giudizi espressi dalle agenzie di rating. Gli investimenti in strumenti finanziari di natura azionaria sono orientati prevalentemente verso titoli emessi da aziende ad alta capitalizzazione.

**Aree geografiche di investimento:** prevalentemente mercati regolamentati dell'Europa, del Nord America e dei principali Paesi industrializzati dell'Asia e dell'Area del Pacifico. Il comparto può investire in strumenti finanziari di emittenti dei Paesi Emergenti per un massimo del 20% del patrimonio.

**Benchmark:** 15% JP Morgan EMU Government Bond Traded + 65% MSCI All Country World Eur Hedged + 20% MSCI All Country World Free.

Lo scostamento tra la performance della gestione e quella del benchmark, misurato attraverso l'indicatore di *Tracking-error Volatility (TEV)*, sarà tendenzialmente inferiore al 7%.

### b) Parametro oggettivo di riferimento (benchmark)

Per ogni comparto è stato indicato un *benchmark*, ossia un parametro di riferimento composto da indici elaborati da terzi che sintetizzano l'andamento dei mercati in cui è investito il patrimonio del singolo comparto. Il confronto con il benchmark è utile sia per la valutazione del rischio dell'investimento che per la verifica dei risultati di gestione. Nella seguente tabella, si fornisce una breve descrizione degli indici che compongono i benchmark utilizzati per i comparti.

Indice	Descrizione
JP Morgan EMU Cash 3 mesi	Indice finanziario che misura la performance dei depositi a tre mesi denominati in Euro.
JP Morgan EMU Government Bond Traded	Indice finanziario che misura la performance del mercato dei Titoli di Stato dei Paesi aderenti all'Unione Monetaria Europea.
JP Morgan EMU Bond 3-5 anni	Indice finanziario che misura la performance del mercato dei Titoli di Stato dei Paesi dell'Area EMU, a 3-5 anni.
JP Morgan EMU Bond 1-3 anni	Indice finanziario che misura la performance del mercato dei Titoli di Stato dei Paesi dell'Area EMU, a 1-3 anni
Stoxx Europe 600	Indice finanziario che misura l'andamento delle azioni a maggior capitalizzazione quotate sui mercati azionari dei Paesi Europei.
Morgan Stanley Capital International (MSCI) All Country World Free	Indice finanziario che misura la performance dei mercati azionari di 48 Paesi.
Morgan Stanley Capital International (MSCI) All Country World Eur Hedged	Indice finanziario che misura la performance di un investimento coperto dal rischio cambio nei mercati azionari di 48 Paesi.

**N.B. Per informazioni sull'andamento della gestione e per il glossario dei termini tecnici utilizzati rimandiamo alla Sezione "Informazioni sull'andamento della gestione" e al Glossario.**

### C.3. Modalità di impiego dei contributi

L'impiego dei contributi avviene sulla base della scelta operata dall'aderente, che ha la facoltà di ripartire la propria posizione individuale maturata e/o il flusso contributivo anche tra più comparti.

L'esercizio della facoltà di ripartire la posizione individuale maturata e/o il flusso contributivo tra più comparti rimette all'aderente la definizione del profilo di rischio/rendimento, che non sarà più corrispondente a quello rappresentato dai singoli comparti descritti al punto precedente.

È opportuno che la scelta di allocazione dei contributi avvenga anche in considerazione di alcuni importanti fattori:

- condizioni economiche e finanziarie;
- capacità contributiva attuale e futura;
- orizzonte temporale di partecipazione alla forma di previdenza complementare in relazione al periodo che separa l'aderente dal pensionamento;
- personale propensione al rischio.

**ATTENZIONE: la scelta di allocazione deve essere comunque monitorata nel tempo, in considerazione del mutamento dei fattori che hanno contribuito a determinarla e dell'orizzonte temporale consigliato per l'investimento in ogni comparto. Per questi motivi, la posizione individuale e/o i flussi contributivi possono essere riallocati nel tempo (trascorsi 12 mesi dall'ultima allocazione effettuata).**

## D. Le prestazioni pensionistiche (pensione complementare e liquidazione del capitale)

### D.1. Prestazioni pensionistiche

La prestazione può essere percepita sia in forma di rendita (pensione complementare) che in forma di capitale, a condizione di aver raggiunto i requisiti di pensionamento nel sistema obbligatorio e di aver partecipato a forme pensionistiche complementari per almeno 5 anni.

L'entità della prestazione dipende da vari fattori. Eccone alcuni tra i principali: livello di contribuzione, durata della fase di accumulo, continuità dei versamenti, livello dei costi, rendimenti conseguiti nel tempo.

I requisiti di accesso alle prestazioni pensionistiche sono indicati dettagliatamente nell'Art. 11 del Regolamento del Fondo.

**ATTENZIONE: è possibile rimanere iscritti al Fondo, anche senza versare ulteriori contributi, oltre la maturazione dei requisiti previsti e rimandare la richiesta delle prestazioni pensionistiche in un momento successivo. Tale facoltà potrà essere oggetto di attenta considerazione soprattutto in relazione all'andamento dei mercati finanziari che potrebbero influire negativamente sull'ammontare complessivo della posizione individuale e quindi sulla prestazione pensionistica.**

### D.2. Prestazione erogata in forma di rendita - pensione complementare

Ferma restando la facoltà dell'aderente di richiedere la liquidazione della prestazione in forma di capitale per la parte consentita dalla Legge, la prestazione pensionistica è erogata integralmente in forma di rendita vitalizia: si tratta, cioè, di una pensione complementare che l'aderente percepisce finché è in vita.

L'importo della rendita vitalizia si calcola applicando i coefficienti di trasformazione, indicati nell'Allegato 1 del Regolamento, alla posizione individuale maturata, tolta la parte eventualmente corrisposta in forma di capitale.

L'aderente a Giustiniano può scegliere tra le seguenti tipologie di rendita:

- una rendita vitalizia, corrisposta all'assicurato finché è in vita;
- una rendita vitalizia reversibile corrisposta all'assicurato finché è in vita e successivamente, in misura del 50% o del 100%, a scelta dell'aderente stesso, alla persona da lui designata;

- una rendita vitalizia con controassicurazione, corrisposta all'assicurato finché è in vita. Al suo decesso viene corrisposto agli eredi o, se presenti, ai beneficiari dallo stesso designati, un capitale pari alla differenza, se positiva, tra:
  - l'80% del premio versato dal Fondo Pensione per la posizione individuale costitutiva della rendita prescelta, moltiplicato per il rapporto fra la rata di rendita in vigore e quella iniziale;
  - la rata di rendita in vigore moltiplicata per il numero delle rate corrisposte dalla decorrenza della polizza fino alla data di decesso.

Le condizioni di rendita effettivamente applicate all'aderente saranno quelle in vigore al momento del pensionamento.

Informazioni dettagliate riguardanti la fase di erogazione della rendita vitalizia sono contenute nell'Allegato 3 del Regolamento del Fondo (*"Condizioni e modalità di erogazione delle rendite"*).

### **D.3. Prestazione erogata in forma di capitale - liquidazione del capitale**

L'aderente ha la facoltà di richiedere la liquidazione della prestazione pensionistica in forma di capitale nel limite del 50% della posizione individuale maturata.

Per le condizioni e i limiti di esercizio dell'opzione per la liquidazione della prestazione in forma di capitale, rinviamo all'Art. 11 del Regolamento del Fondo (*"Prestazioni pensionistiche"*).

Naturalmente, maggiore è la parte riscattata in forma di capitale, minore è l'importo della pensione complementare (rendita vitalizia).

Le richieste delle prestazioni pensionistiche, in forma di capitale e in forma di rendita, devono essere effettuate utilizzando l'apposita modulistica predisposta dalla Società e disponibile nell'area iscritti del sito [www.intesanpaolovita.it](http://www.intesanpaolovita.it).

---

## **E. Le prestazioni nella fase di accumulo**

---

### **E.1. Anticipazioni e riscatti**

Prima di accedere alle prestazioni, l'aderente può disporre, in tutto o in parte, della posizione individuale nei casi di seguito illustrati.

#### *Anticipazione*

L'aderente può richiedere un'anticipazione della posizione individuale maturata al verificarsi di situazioni particolari: spese sanitarie straordinarie, acquisto della prima casa di abitazione, ristrutturazione della prima casa di abitazione, altre personali esigenze.

I requisiti, le modalità e i limiti previsti per le anticipazioni sono indicati all'Art. 14 del Regolamento del Fondo e nel *"Documento sulle anticipazioni"*.

La percezione di somme a titolo di anticipazione riduce il capitale disponibile e, quindi, l'importo della pensione complementare.

A questo proposito, l'aderente potrà versare contributi aggiuntivi per il reintegro della quota di posizione individuale anticipata.

#### *Riscatto*

L'aderente può richiedere il riscatto della posizione individuale maturata al verificarsi di eventi particolari:

- in caso di mobilità, cassa integrazione guadagni ordinaria o straordinaria (a zero ore e di durata almeno pari a 12 mesi), cessazione dell'attività lavorativa che comporti inoccupazione prolungata per un periodo di tempo non inferiore a 12 mesi e non superiore a 48 mesi, l'aderente può richiedere il riscatto del 50% della posizione individuale;
- in caso di invalidità permanente che riduca la capacità di lavoro a meno di un terzo e di cessazione dell'attività lavorativa che comporti inoccupazione prolungata per un periodo di tempo superiore a 48 mesi, l'aderente può richiedere il riscatto totale della posizione individuale.

In caso di riscatto totale della posizione individuale la partecipazione a Giustiniano cessa e il piano previdenziale viene interrotto.

Maggiori dettagli sul riscatto della posizione individuale sono indicati all'Art. 13 del Regolamento del Fondo.

In alcuni casi, le somme erogate a titolo di anticipazione e di riscatto sono soggette a un trattamento fiscale differente da quello delle prestazioni pensionistiche: per informazioni più dettagliate rinviamo al *"Documento sul regime fiscale"* (allegato).

## E.2. Prestazione in caso di decesso prima del pensionamento

In caso di decesso dell'aderente nel corso della fase di accumulo, la posizione individuale maturata è riscattata dai beneficiari designati dallo stesso (persone fisiche o giuridiche), ovvero, laddove non risulti una diversa volontà dell'aderente, dagli eredi (legittimi e/o testamentari). In mancanza di tali soggetti, la posizione individuale rimane acquisita al Fondo.

## E.3. Trasferimento della posizione individuale

L'aderente può trasferire liberamente la posizione individuale accumulata ad altra forma pensionistica complementare, trascorsi 2 anni di permanenza in Giustiniano.

In deroga al periodo minimo di permanenza, l'aderente può trasferire la posizione individuale in caso di modifiche complessivamente peggiorative delle condizioni economiche, o di modifiche che interessino in modo sostanziale le caratteristiche di Giustiniano.

Per maggiori dettagli relativi all'esercizio dell'opzione, rinviamo all'Art. 13 del Regolamento del Fondo.

Le richieste di anticipazione, riscatto, prestazione in caso di decesso e trasferimento della posizione individuale devono essere effettuate utilizzando l'apposita modulistica predisposta dalla Società e disponibile nell'area iscritti del sito [www.intesasnanpaolovita.it](http://www.intesasnanpaolovita.it).

---

## F. I costi

La partecipazione a Giustiniano comporta spese che gravano, direttamente o indirettamente, sull'aderente. Naturalmente, gli oneri nel loro complesso incidono sulla posizione individuale e quindi sull'importo delle prestazioni.

È importante valutare attentamente l'incidenza complessiva di tali oneri sulla posizione individuale nel tempo.

### F.1. Costi nella fase di accumulo

#### a) Dettaglio dei costi

I costi applicati nella fase di accumulo sono indicati al punto D.4. della Scheda Sintetica della presente Nota Informativa, alla quale rinviamo.

#### b) Indicatore sintetico dei costi

L'indicatore sintetico dei costi, calcolato secondo la metodologia prevista dalla COVIP e comune a tutti gli operatori, fornisce una rappresentazione dei costi complessivamente gravanti, direttamente o indirettamente, sull'aderente nella fase di accumulo della prestazione previdenziale.

L'indicatore esprime l'incidenza percentuale annua dei costi sulla posizione individuale di un aderente-tipo e mostra quanto, nei periodi di tempo considerati (2, 5, 10 e 35 anni), si riduce ogni anno, per effetto dei costi medesimi, il potenziale tasso di rendimento dell'investimento rispetto a quello di una analoga operazione che, per ipotesi, non fosse gravata da costi.

In particolare, l'indicatore è una stima dei costi calcolata facendo riferimento ad un aderente-tipo che effettua un versamento contributivo annuo di € 2.500 e ipotizzando un tasso di rendimento annuo del 4%.

Nel calcolo, sono state prese in considerazione tutte le spese previste da Giustiniano, fatta eccezione per le commissioni di negoziazione, in quanto elementi dipendenti dall'attività gestionale e non quantificabili a priori.

Per quanto riguarda le spese connesse all'esercizio di prerogative individuali, l'indicatore considera unicamente il costo del trasferimento. Tale costo non è tuttavia incluso nel calcolo relativo al 35° anno di partecipazione, assunto quale anno di pensionamento.

Occorre tenere presente che differenze anche piccole di tale valore possono portare nel tempo a scostamenti rilevanti della posizione individuale maturata. A titolo esemplificativo, una variazione dell'indicatore dello 0,5% può comportare, su un orizzonte temporale di 35 anni, una riduzione della prestazione finale anche del 10%.

I valori che l'indicatore assume per Giustiniano sono indicati al punto D.5. della Scheda Sintetica della presente Nota Informativa.

L'indicatore ha una valenza puramente orientativa e, al fine di operare un confronto realistico con le altre forme di previdenza complementare, è necessario considerare le caratteristiche delle varie forme previdenziali nel loro complesso (politica di investimento, stile gestionale, garanzie di rendimento ecc.).

## F.2. Costi nella fase di erogazione della rendita

Nel corso della fase di erogazione della rendita vitalizia (pensione complementare) i costi sostenuti dall'aderente sono indicati nell'Allegato 3 del Regolamento del Fondo (*"Condizioni e modalità di erogazione delle rendite"*), al quale rinviamo.

I coefficienti di trasformazione della posizione individuale in rendita vitalizia, riportati nell'Allegato 3 del Regolamento del Fondo, sono già comprensivi dei costi che l'aderente deve sostenere.

I costi effettivamente applicati all'aderente saranno quelli in vigore al momento di accesso alle prestazioni.

---

## G. Il regime fiscale

Giustiniano, come tutte le forme pensionistiche complementari, gode di un regime fiscale di particolare favore, accordato dal Legislatore in considerazione dello scopo previdenziale del Fondo.

In particolare, i contributi versati dall'aderente (inclusi gli eventuali contributi versati dal datore di lavoro ed escluso il TFR) sono deducibili dal reddito complessivo per un importo annuo non superiore a € 5.164,57.

I rendimenti maturati sono tassati in capo al Fondo nella misura del 20%. In presenza di rendimenti derivanti dall'investimento in titoli di Stato e titoli equiparati, la base imponibile viene ridotta al 62,50%.

Le prestazioni pensionistiche, le somme erogate a titolo di anticipazione a seguito di spese sanitarie di carattere straordinario, i riscatti a seguito di inoccupazione e in caso di decesso dell'aderente durante la fase di accumulo sono assoggettati a ritenuta del 15%. Tale aliquota è ridotta dello 0,30% per ogni anno di partecipazione a forme pensionistiche complementari eccedenti il quindicesimo, con un limite massimo di riduzione di 6 punti percentuali (aliquota minima applicabile: 9%).

Le somme erogate a titolo di anticipazione e di riscatto per motivi diversi da quelli sopra indicati sono assoggettati ad una ritenuta del 23%.

I trasferimenti delle posizioni individuali non sono soggetti ad alcun prelievo fiscale.

Per ulteriori e più specifiche informazioni sul regime fiscale applicato, rimandiamo al "Documento sul regime fiscale" (allegato).

---

## H. Altre informazioni

### H.1. Adesione

L'adesione avviene mediante sottoscrizione del modulo di adesione, allegato alla presente Nota Informativa.

L'adesione effettuata mediante conferimento tacito del TFR maturando non è preceduta dalla sottoscrizione e trasmissione del modulo di adesione. Il versamento del TFR e degli eventuali contributi ai quali il lavoratore ha diritto sulla base di accordi collettivi, anche aziendali, avviene tramite i datori di lavoro.

Entro 15 giorni dall'adesione, Giustiniano invia agli aderenti una lettera di conferma, con indicazione della data di adesione, del codice iscritto e delle credenziali di accesso all'area riservata che consente di monitorare i versamenti effettuati e l'andamento della posizione individuale.

Attualmente, non è previsto l'utilizzo di tecniche di comunicazione a distanza per le operazioni di adesione, trasferimento e riscatto.

### H.2. Valorizzazione dell'investimento

Il patrimonio di ciascun comparto di Giustiniano è suddiviso in quote. Ciascun versamento effettuato dà diritto alla assegnazione di un numero di quote e frazioni di esse, che è il risultato del rapporto tra il versamento effettuato ed il valore unitario della quota.

I versamenti sono trasformati in quote e frazioni di quote sulla base del primo valore di quota successivo al giorno in cui si sono resi disponibili per la valorizzazione.

Il valore unitario della quota è calcolato con frequenza mensile ed è al netto di qualsiasi onere imputato direttamente al patrimonio del comparto, compresi gli oneri fiscali sui rendimenti della gestione.

Il valore delle quote di ciascun comparto è pubblicato con cadenza mensile sul sito internet della Società [www.intesasanpaolovita.it](http://www.intesasanpaolovita.it).

Il valore dell'investimento effettuato si determina moltiplicando il numero delle quote corrispondenti alla posizione individuale per il valore corrente delle stesse reperibile sul sito internet. Il valore della quota riferito all'ultimo giorno lavorativo di ciascun mese è pubblicato sul quotidiano "Il Sole 24 Ore".

Ulteriori informazioni relative alla posizione individuale sono reperibili all'Art. 10 del Regolamento del Fondo.

### H.3. Comunicazioni agli iscritti

In conformità alle disposizioni della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, la Società invia agli aderenti una comunicazione periodica, con periodicità annuale, contenente informazioni sulla posizione individuale, sui costi sostenuti e sui risultati di gestione.

Le informazioni sui versamenti effettuati e sulla posizione individuale progressivamente maturata sono riportati anche nell'apposita sezione riservata del sito web, accessibile da ogni aderente mediante *user id* e *password* personale, trasmesse all'aderente in occasione della lettera di conferma adesione.

In caso di introduzione di modifiche in grado di incidere sulle scelte di partecipazione (ad esempio, l'introduzione di nuovi comparti), verrà inviata agli aderenti un'adeguata informativa.

Intesa Sanpaolo Vita S.p.A., inoltre, si impegna ad informare gli aderenti su ogni modifica relativa a Giustiniano che sia potenzialmente in grado di incidere significativamente sulle scelte di partecipazione.

### H.4. Progetto Esemplificativo

In conformità alle istruzioni fornite dalla COVIP, Intesa Sanpaolo Vita S.p.A. mette a disposizione degli aderenti e dei potenziali aderenti i seguenti strumenti previsionali:

- il Progetto Esemplificativo Standardizzato, da consegnare al potenziale aderente contestualmente alla Nota Informativa. Fa riferimento a "figure-tipo" di aderenti differenziate per sesso, età all'adesione e importo dei contributi, secondo indicazioni fornite direttamente dalla COVIP per l'elaborazione delle simulazioni. Esso può costituire un utile orientamento, sia pure per classi generali di età anagrafica all'ingresso e all'uscita dalla forma pensionistica complementare;
- la possibilità di effettuare simulazioni personalizzate accedendo al sito [www.intesasanpaolovita.it](http://www.intesasanpaolovita.it);
- l'invio a chi aderisce al Fondo di un Progetto Esemplificativo personalizzato unitamente alla comunicazione periodica annuale, secondo le modalità e i tempi stabiliti dalla COVIP.

In tutti i casi suddetti, vengono elaborate semplici proiezioni basate su ipotesi e dati stimati; gli importi effettivamente spettanti, pertanto, potranno essere diversi da quelli indicati. Tuttavia, si tratta di strumenti utili per avere una stima del piano pensionistico e di come gli importi delle prestazioni possono variare al variare, ad esempio, della contribuzione, delle scelte di investimento e dei costi.

### H.5. Reclami

Eventuali comunicazioni finalizzate a rappresentare irregolarità, criticità o anomalie circa il funzionamento del Fondo devono essere inoltrati per iscritto a uno dei seguenti recapiti:

Fondo Pensione Aperto GIUSTINIANO  
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](mailto:ufficioreclami@intesasanpaolovita.it)  
oppure  
[ufficioreclami@pec.intesasanpaolovita.it](mailto: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 a:

COVIP - Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione  
Viale Augusto Imperatore, 27 - 00186 ROMA

mediante servizio postale, oppure via fax al numero + 39 06.69506.304, oppure trasmesso da una casella di posta elettronica certificata all'indirizzo [protocollo@pec.covip.it](mailto: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](http://www.covip.it).

In relazione all'interpretazione ed esecuzione del contratto resta ferma la competenza dell'Autorità giudiziaria.



INTESA SANPAOLO  
VITA

Fondo Pensione Aperto  
Giustiniano

## Informazioni sull'andamento della gestione

Dati aggiornati al 31/12/2015 - Efficace dal 31/03/2016

## Giustiniano Monetaria

Data di avvio dell'operatività:	10/05/1999
Patrimonio netto al 31/12/2015:	€ 3.402.425,51
Soggetto a cui sono stati conferiti specifici incarichi di gestione delle risorse:	EURIZON CAPITAL SGR S.p.A.

### A. Le politiche di investimento e la gestione dei rischi

Le tabelle seguenti tengono conto della scomposizione del portafoglio di eventuali OICR presenti nel comparto: i titoli presenti all'interno del portafoglio degli OICR vengono sommati alla relativa posizione diretta in titoli e attività finanziarie in modo da rappresentare l'esposizione effettiva del comparto.

**Tabella 1**

Investimenti per tipologia di strumento finanziario	% sul patrimonio
<b>Obbligazionario</b>	<b>94,94%</b>
- titoli di Stato	94,94%
- titoli corporate	0,00%
<b>Titoli di capitale</b>	<b>0,00%</b>
<b>Liquidità (in % del patrimonio)</b>	<b>5,06%</b>
<b>Totale</b>	<b>100,00%</b>
<b>Quote di OICR</b> (gestiti da società facenti parte dello stesso gruppo di appartenenza del soggetto gestore)	0,00%

Il *Turnover* è calcolato come rapporto tra il valore minimo tra acquisti e vendite di strumenti finanziari nell'anno e il patrimonio medio gestito. A parità di altre condizioni elevati livelli di turnover possono implicare più elevati costi di transazione con conseguente riduzione dei rendimenti netti.

*Stile gestionale adottato.* La politica di gestione si basa su valutazioni relative all'evoluzione dei tassi di interesse e delle valute.

*Relazione con il benchmark.* La tecnica di gestione adottata è moderatamente attiva.

Lo scostamento tra la performance della gestione e quella del benchmark, misurato attraverso l'indicatore di *Tracking-error Volatility (TEV)*, sarà tendenzialmente inferiore al 2%.

*Tecniche adottate per la gestione dei rischi.* Il rischio finanziario viene attentamente misurato con l'utilizzo di strumenti di monitoraggio basati sia sull'analisi dei rendimenti realizzati e della loro volatilità a confronto con il benchmark, sia sull'analisi della rischiosità complessiva del portafoglio rispetto alle strategie di investimento decise.

In via preventiva, il rischio viene valutato facendo ricorso ad indicatori finanziari di comune utilizzo e analizzando la rischiosità propria di ogni singola tipologia di strumenti finanziari in cui si intende investire le risorse.

Per la valutazione del rischio, la società istitutrice si avvale anche del supporto di EURIZON CAPITAL SGR S.p.A..

**Tabella 2**

Investimenti per area geografica	% sul patrimonio
<b>Titoli di debito</b>	<b>100,00%</b>
- Area Euro	100,00%
- Altro	0,00%
<b>Titoli di capitale</b>	<b>0,00%</b>
- Area Euro	0,00%
- Altro	0,00%
<b>Totale</b>	<b>100,00%</b>

**Tabella 3**

<b>Esposizione valutaria</b>	0,00%
<b>Duration</b>	1,73
<b>Turnover (tasso di rotazione) del portafoglio</b>	1,07

La *duration* di un portafoglio obbligazionario è espressa in anni e indica sinteticamente la rischiosità del portafoglio stesso relativamente a variazioni dei tassi di interesse: quanto più la *duration* è elevata, tanto più il valore del portafoglio è sensibile alle variazioni dei tassi di interesse.

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 titolo esemplificativo un livello di turnover pari a 0,1 significa che il 10% del portafoglio è stato, durante l'anno, sostituito con nuovi investimenti mentre un livello pari a 1 significa che tutto il patrimonio è stato, durante l'anno, oggetto di disinvestimento e reinvestimento.

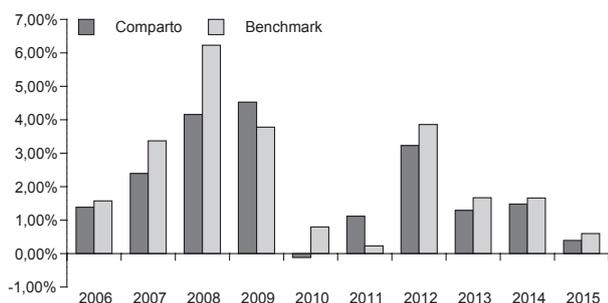
## B. Illustrazione dei dati storici di rischio/rendimento

Di seguito vengono riportati i rendimenti storici del comparto in confronto con quelli del relativo benchmark.

Per un confronto corretto tra i rendimenti del comparto e quelli del benchmark, è necessario tenere presente che:

- i dati di rendimento non includono i costi direttamente gravanti sull'aderente;
- il rendimento del comparto riflette oneri direttamente gravanti sul patrimonio del medesimo, che invece non sono contabilizzati nel benchmark;
- il benchmark è rappresentato al netto degli oneri fiscali vigenti.

### Rendimento annuo del comparto e del benchmark nel corso degli ultimi 10 anni



Rendimento medio annuo composto	3 anni	5 anni	10 anni
Comparto	1,05%	1,50%	1,97%
Benchmark	1,30%	1,59%	2,36%

Volatilità storica	3 anni	5 anni	10 anni
Comparto	0,74%	1,52%	1,38%
Benchmark	0,62%	1,46%	1,43%

Come volatilità storica l'indicatore di rischio utilizzato è la "deviazione standard" dei rendimenti, ossia la misura della dispersione dei rendimenti intorno al loro valore medio, calcolata su base settimanale e annualizzata.

**ATTENZIONE: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

## C. Total Expenses Ratio (TER): costi e spese effettivi

	2013	2014	2015
Oneri di gestione finanziaria	0,53%	0,57%	0,57%
Altri oneri gravanti sul patrimonio	0,05%	0,04%	0,04%
<b>TER</b>	<b>0,58%</b>	<b>0,61%</b>	<b>0,61%</b>
Oneri direttamente a carico degli aderenti	0,07%	0,07%	0,07%
<b>TOTALE</b>	<b>0,65%</b>	<b>0,68%</b>	<b>0,68%</b>

Il Total Expenses Ratio (TER) è un indicatore che esprime i costi sostenuti nell'anno in percentuale sul patrimonio alla fine del periodo considerato, ad eccezione:

- degli oneri di negoziazione;
- degli oneri fiscali;
- degli oneri direttamente a carico dell'aderente, che vengono evidenziati separatamente nella tabella.

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

## Giustiniano Obbligazionaria

Data di avvio dell'operatività:	1/07/2008
Patrimonio netto al 31/12/2015:	€ 991.682,98
Soggetto a cui sono stati conferiti specifici incarichi di gestione delle risorse:	EURIZON CAPITAL SGR S.p.A.

### A. Le politiche di investimento e la gestione dei rischi

Le tabelle seguenti tengono conto della scomposizione del portafoglio di eventuali OICR presenti nel comparto: i titoli presenti all'interno del portafoglio degli OICR vengono sommati alla relativa posizione diretta in titoli e attività finanziarie in modo da rappresentare l'esposizione effettiva del comparto.

**Tabella 1**

Investimenti per tipologia di strumento finanziario	% sul patrimonio
<b>Obbligazionario</b>	<b>92,72%</b>
- titoli di Stato	92,72%
- titoli corporate	0,00%
<b>Titoli di capitale</b>	<b>0,00%</b>
<b>Liquidità (in % del patrimonio)</b>	<b>7,28%</b>
<b>Totale</b>	<b>100,00%</b>
<b>Quote di OICR</b>	<b>0,00%</b>
(gestiti da società facenti parte dello stesso gruppo di appartenenza del soggetto gestore)	

**Tabella 2**

Investimenti per area geografica	% sul patrimonio
<b>Titoli di debito</b>	<b>100,00%</b>
- Area Euro	100,00%
- Altro	0,00%
<b>Titoli di capitale</b>	<b>0,00%</b>
- Area Euro	0,00%
- Altro	0,00%
<b>Totale</b>	<b>100,00%</b>

**Tabella 3**

<b>Esposizione valutaria</b>	0,00%
<b>Duration</b>	6,59
<b>Turnover (tasso di rotazione) del portafoglio</b>	1,59

La *duration* di un portafoglio obbligazionario è espressa in anni e indica sinteticamente la rischiosità del portafoglio stesso relativamente a variazioni dei tassi di interesse: quanto più la *duration* è elevata, tanto più il valore del portafoglio è sensibile alle variazioni dei tassi di interesse.

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 titolo esemplificativo un livello di turnover pari a 0,1 significa che il 10% del portafoglio è stato, durante l'anno, sostituito con nuovi investimenti mentre un livello pari a 1 significa che tutto il patrimonio è stato, durante l'anno, oggetto di disinvestimento e reinvestimento.

Il *Turnover* è calcolato come rapporto tra il valore minimo tra acquisti e vendite di strumenti finanziari nell'anno e il patrimonio medio gestito. A parità di altre condizioni elevati livelli di turnover possono implicare più elevati costi di transazione con conseguente riduzione dei rendimenti netti.

*Stile gestionale adottato.* La politica di gestione si basa su valutazioni relative all'evoluzione dei tassi di interesse e delle valute.

*Relazione con il benchmark.* La tecnica di gestione adottata è moderatamente attiva.

Lo scostamento tra la performance della gestione e quella del benchmark, misurato attraverso l'indicatore di *Tracking-error Volatility (TEV)*, sarà tendenzialmente inferiore al 3%

*Tecniche adottate per la gestione dei rischi.* Il rischio finanziario viene attentamente misurato con l'utilizzo di strumenti di monitoraggio basati sia sull'analisi dei rendimenti realizzati e della loro volatilità a confronto con il benchmark, sia sull'analisi della rischiosità complessiva del portafoglio rispetto alle strategie di investimento decise.

In via preventiva, il rischio viene valutato facendo ricorso ad indicatori finanziari di comune utilizzo e analizzando la rischiosità propria di ogni singola tipologia di strumenti finanziari in cui si intende investire le risorse.

Per la valutazione del rischio, la società istitutrice si avvale anche del supporto di EURIZON CAPITAL SGR S.p.A..

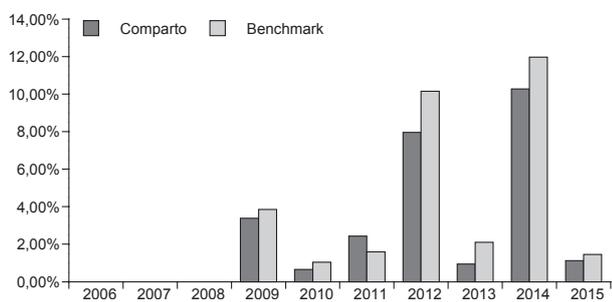
## B. Illustrazione dei dati storici di rischio/rendimento

Di seguito vengono riportati i rendimenti storici del comparto in confronto con quelli del relativo benchmark. Per il comparto, che ha preso avvio dal 1/07/2008, sono disponibili solo i rendimenti dall'anno 2009 in avanti.

Per un confronto corretto tra i rendimenti del comparto e quelli del benchmark, è necessario tenere presente che:

- i dati di rendimento non includono i costi direttamente gravanti sull'aderente;
- il rendimento del comparto riflette oneri direttamente gravanti sul patrimonio del medesimo, che invece non sono contabilizzati nel benchmark;
- il benchmark è rappresentato al netto degli oneri fiscali vigenti.

### Rendimento annuo del comparto e del benchmark nel corso degli ultimi 10 anni



### Rendimento medio annuo composto

	3 anni	5 anni	10 anni
Comparto	4,02%	4,48%	-
Benchmark	5,02%	5,32%	-

### Volatilità storica

	3 anni	5 anni	10 anni
Comparto	3,63%	3,65%	-
Benchmark	3,76%	4,01%	-

Come volatilità storica l'indicatore di rischio utilizzato è la "deviazione standard" dei rendimenti, ossia la misura della dispersione dei rendimenti intorno al loro valore medio, calcolata su base settimanale e annualizzata.

**ATTENZIONE: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

## C. Total Expenses Ratio (TER): costi e spese effettivi

	2013	2014	2015
Oneri di gestione finanziaria	0,62%	0,66%	0,66%
Altri oneri gravanti sul patrimonio	0,02%	0,03%	0,05%
<b>TER</b>	<b>0,64%</b>	<b>0,69%</b>	<b>0,71%</b>
Oneri direttamente a carico degli aderenti	0,11%	0,06%	0,08%
<b>TOTALE</b>	<b>0,75%</b>	<b>0,75%</b>	<b>0,79%</b>

Il Total Expenses Ratio (TER) è un indicatore che esprime i costi sostenuti nell'anno in percentuale sul patrimonio alla fine del periodo considerato, ad eccezione:

- degli oneri di negoziazione;
- degli oneri fiscali;
- degli oneri direttamente a carico dell'aderente, che vengono evidenziati separatamente nella tabella.

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

## Giustiniano TFR+

Data di avvio dell'operatività:	2/01/2007
Patrimonio netto al 31/12/2015:	€ 14.934.762,32
Soggetto a cui sono stati conferiti specifici incarichi di gestione delle risorse:	EPSILON SGR S.p.A..

### A. Le politiche di investimento e la gestione dei rischi

Le tabelle seguenti tengono conto della scomposizione del portafoglio di eventuali OICR presenti nel comparto: i titoli presenti all'interno del portafoglio degli OICR vengono sommati alla relativa posizione diretta in titoli e attività finanziarie in modo da rappresentare l'esposizione effettiva del comparto.

**Tabella 1**

Investimenti per tipologia di strumento finanziario	% sul patrimonio
<b>Obbligazionario</b>	<b>83,80%</b>
- titoli di Stato	83,10%
- titoli corporate	0,70%
<b>Titoli di capitale</b>	<b>7,83%</b>
<b>Liquidità (in % del patrimonio)</b>	<b>8,38%</b>
<b>Totale</b>	<b>100,00%</b>
<b>Quote di OICR</b> (gestiti da società facenti parte dello stesso gruppo di appartenenza del soggetto gestore)	0,00%

Il *Turnover* è calcolato come rapporto tra il valore minimo tra acquisti e vendite di strumenti finanziari nell'anno e il patrimonio medio gestito. A parità di altre condizioni elevati livelli di turnover possono implicare più elevati costi di transazione con conseguente riduzione dei rendimenti netti.

*Stile gestionale adottato.* La politica di gestione si basa su una metodologia quantitativa, che, alla luce dell'analisi statistica e dell'andamento dei mercati, determina la migliore ripartizione delle attività tra investimenti azionari e investimenti monetari ed obbligazionari, variando sistematicamente la porzione del portafoglio investita in azioni (tra lo 0% e il 40% delle attività complessive) e in obbligazioni a breve, medio o lungo termine, in relazione all'andamento del mercato.

In particolare, la quota di patrimonio investita in azioni risulta più elevata nelle fasi positive del mercato di riferimento e più contenuta nelle fasi negative.

*Relazione con il benchmark.* La tecnica di gestione adottata è attiva, con scostamenti dell'andamento del comparto rispetto al proprio benchmark che possono essere significativi.

*Tecniche adottate per la gestione dei rischi.* Il rischio finanziario viene attentamente misurato con l'utilizzo di strumenti di monitoraggio basati sia sull'analisi dei rendimenti realizzati e della loro volatilità a confronto con il benchmark, sia sull'analisi della rischiosità complessiva del portafoglio rispetto alle strategie di investimento decise.

In via preventiva, il rischio viene valutato facendo ricorso ad indicatori finanziari di comune utilizzo e analizzando la rischiosità propria di ogni singola tipologia di strumenti finanziari in cui si intende investire le risorse.

Con riferimento alla garanzia, vengono effettuati costanti controlli del rischio attuale e prospettico per il mantenimento degli impegni assunti nei confronti degli aderenti.

Per la valutazione del rischio, la società istitutrice si avvale anche del supporto di EPSILON SGR S.p.A..

**Tabella 2**

Investimenti per area geografica	% sul patrimonio
<b>Titoli di debito</b>	<b>92,17%</b>
- Area Euro	87,60%
- Altro	4,58%
<b>Titoli di capitale</b>	<b>7,83%</b>
- Area Euro	3,27%
- Altro	4,56%
<b>Totale</b>	<b>100,00%</b>

**Tabella 3**

<b>Esposizione valutaria</b>	9,14%
<b>Duration</b>	1,80
<b>Turnover (tasso di rotazione) del portafoglio</b>	1,67

La *duration* di un portafoglio obbligazionario è espressa in anni e indica sinteticamente la rischiosità del portafoglio stesso relativamente a variazioni dei tassi di interesse: quanto più la *duration* è elevata, tanto più il valore del portafoglio è sensibile alle variazioni dei tassi di interesse.

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 titolo esemplificativo un livello di turnover pari a 0,1 significa che il 10% del portafoglio è stato, durante l'anno, sostituito con nuovi investimenti mentre un livello pari a 1 significa che tutto il patrimonio è stato, durante l'anno, oggetto di disinvestimento e reinvestimento.

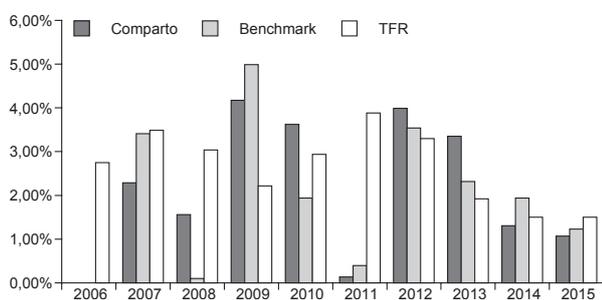
## B. Illustrazione dei dati storici di rischio/rendimento

Di seguito vengono riportati i rendimenti storici del comparto in confronto con quelli del relativo benchmark e del TFR.

Per un confronto corretto tra i rendimenti del comparto e quelli del benchmark, è necessario tenere presente che:

- i dati di rendimento non includono i costi direttamente gravanti sull'aderente;
- il rendimento del comparto riflette oneri direttamente gravanti sul patrimonio del medesimo, che invece non sono contabilizzati nel benchmark;
- il benchmark e il TFR sono rappresentati al netto degli oneri fiscali vigenti.

### Rendimento annuo del comparto, del benchmark e del TFR nel corso degli ultimi 10 anni



Dal 2/01/2007, il comparto ha modificato la politica di investimento. Il grafico riporta l'andamento del comparto a partire da tale data. L'andamento del benchmark e del TFR è rappresentato per l'intero periodo considerato. Per le caratteristiche del comparto e la descrizione del benchmark, rinviamo alla parte "Politica di investimento e rischi specifici" all'interno della Sezione "Caratteristiche della forma pensionistica complementare".

Rendimento medio annuo composto	3 anni	5 anni	10 anni
Comparto	1,90%	1,96%	-
Benchmark	1,82%	1,87%	-
TFR	1,64%	2,42%	2,65%

Volatilità storica	3 anni	5 anni	10 anni
Comparto	1,67%	1,89%	-
Benchmark	1,20%	1,27%	-

Come volatilità storica l'indicatore di rischio utilizzato è la "deviazione standard" dei rendimenti, ossia la misura della dispersione dei rendimenti intorno al loro valore medio, annualizzata e calcolata sulla base di rendimenti settimanali netti.

**ATTENZIONE: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

## C. Total Expenses Ratio (TER): costi e spese effettivi

	2013	2014	2015
Oneri di gestione finanziaria	0,60%	0,66%	0,66%
Altri oneri gravanti sul patrimonio	0,06%	0,03%	0,03%
<b>TER</b>	<b>0,66%</b>	<b>0,69%</b>	<b>0,69%</b>
Oneri direttamente a carico degli aderenti	0,10%	0,09%	0,09%
<b>TOTALE</b>	<b>0,76%</b>	<b>0,78%</b>	<b>0,78%</b>

Il Total Expenses Ratio (TER) è un indicatore che esprime i costi sostenuti nell'anno in percentuale sul patrimonio alla fine del periodo considerato, ad eccezione:

- degli oneri di negoziazione;
- degli oneri fiscali;
- degli oneri direttamente a carico dell'aderente, che vengono evidenziati separatamente nella tabella.

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

## Giustiniano Bilanciata

Data di avvio dell'operatività:	10/05/1999
Patrimonio netto al 31/12/2015:	€ 19.997.508,06
Soggetto a cui sono stati conferiti specifici incarichi di gestione delle risorse:	EURIZON CAPITAL SGR S.p.A.

### A. Le politiche di investimento e la gestione dei rischi

Le tabelle seguenti tengono conto della scomposizione del portafoglio di eventuali OICR presenti nel comparto: i titoli presenti all'interno del portafoglio degli OICR vengono sommati alla relativa posizione diretta in titoli e attività finanziarie in modo da rappresentare l'esposizione effettiva del comparto.

**Tabella 1**

Investimenti per tipologia di strumento finanziario	% sul patrimonio
<b>Obbligazionario</b>	<b>50,56%</b>
- titoli di Stato	50,56%
- titoli corporate	0,00%
<b>Titoli di capitale</b>	<b>48,76%</b>
<b>Liquidità (in % del patrimonio)</b>	<b>0,68%</b>
<b>Totale</b>	<b>100,00%</b>
<b>Quote di OICR</b> (gestiti da società facenti parte dello stesso gruppo di appartenenza del soggetto gestore)	35,60%

Il *Turnover* è calcolato come rapporto tra il valore minimo tra acquisti e vendite di strumenti finanziari nell'anno e il patrimonio medio gestito. A parità di altre condizioni elevati livelli di turnover possono implicare più elevati costi di transazione con conseguente riduzione dei rendimenti netti.

*Stile gestionale adottato.* Per la componente obbligazionaria, la politica di gestione si basa su valutazioni relative all'evoluzione dei tassi di interesse e delle valute. Per la componente azionaria, la politica di gestione si basa sull'analisi dei fondamentali delle singole società emittenti (dati reddituali, piani di sviluppo, quota di mercato, ecc.).

Per ottenere una buona diversificazione degli investimenti sono state utilizzate anche quote di OICR, selezionate secondo criteri di compatibilità con le caratteristiche del comparto.

*Relazione con il benchmark.* La tecnica di gestione adottata è moderatamente attiva.

Lo scostamento tra la performance della gestione e quella del benchmark, misurato attraverso l'indicatore di *Tracking-error Volatility (TEV)*, sarà tendenzialmente inferiore al 5%

*Tecniche adottate per la gestione dei rischi.* Il rischio finanziario viene attentamente misurato con l'utilizzo di strumenti di monitoraggio basati sia sull'analisi dei rendimenti realizzati e della loro volatilità a confronto con il benchmark, sia sull'analisi della rischiosità complessiva del portafoglio rispetto alle strategie di investimento decise.

In via preventiva, il rischio viene valutato facendo ricorso ad indicatori finanziari di comune utilizzo e analizzando la rischiosità propria di ogni singola tipologia di strumenti finanziari in cui si intende investire le risorse.

Per la valutazione del rischio, la società istitutrice si avvale anche del supporto di EURIZON CAPITAL SGR S.p.A..

**Tabella 2**

Investimenti per area geografica	% sul patrimonio
<b>Titoli di debito</b>	<b>51,24%</b>
- Area Euro	52,74%
- Altro	-1,50%
<b>Titoli di capitale</b>	<b>48,76%</b>
- Area Euro	6,27%
- Altro	42,49%
<b>Totale</b>	<b>100,00%</b>

**Tabella 3**

<b>Esposizione valutaria</b>	41,51%
<b>Duration</b>	3,66
<b>Turnover (tasso di rotazione) del portafoglio</b>	1,20

La *duration* di un portafoglio obbligazionario è espressa in anni e indica sinteticamente la rischiosità del portafoglio stesso relativamente a variazioni dei tassi di interesse: quanto più la *duration* è elevata, tanto più il valore del portafoglio è sensibile alle variazioni dei tassi di interesse.

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 titolo esemplificativo un livello di turnover pari a 0,1 significa che il 10% del portafoglio è stato, durante l'anno, sostituito con nuovi investimenti mentre un livello pari a 1 significa che tutto il patrimonio è stato, durante l'anno, oggetto di disinvestimento e reinvestimento.

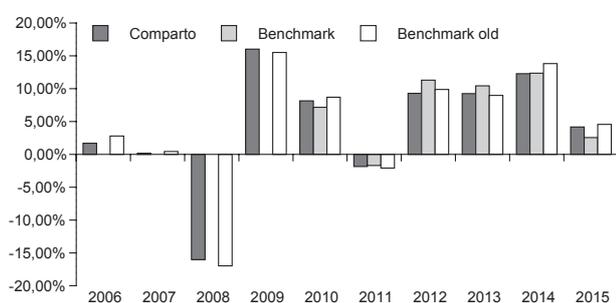
## B. Illustrazione dei dati storici di rischio/rendimento

Di seguito vengono riportati i rendimenti storici del comparto in confronto con quelli del relativo benchmark.

Per un confronto corretto tra i rendimenti del comparto e quelli del benchmark, è necessario tenere presente che:

- i dati di rendimento non includono i costi direttamente gravanti sull'aderente;
- il rendimento del comparto riflette oneri direttamente gravanti sul patrimonio del medesimo, che invece non sono contabilizzati nel benchmark;
- il benchmark è rappresentato al netto degli oneri fiscali vigenti.

### Rendimento annuo del comparto e del benchmark nel corso degli ultimi 10 anni



Rendimento medio annuo composto	3 anni	5 anni	10 anni
Comparto	8,51%	6,51%	3,93%
Benchmark	8,36%	6,83%	-
Benchmark old	9,05%	6,89%	4,15%

Volatilità storica	3 anni	5 anni	10 anni
Comparto	5,49%	5,43%	5,85%
Benchmark	5,06%	4,91%	-
Benchmark old	6,80%	6,29%	6,98%

Come volatilità storica l'indicatore di rischio utilizzato è la "deviazione standard" dei rendimenti, ossia la misura della dispersione dei rendimenti intorno al loro valore medio, calcolata su base settimanale e annualizzata.

**ATTENZIONE: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

## C. Total Expenses Ratio (TER): costi e spese effettivi

	2013	2014	2015
Oneri di gestione finanziaria	0,99%	1,05%	1,05%
Altri oneri gravanti sul patrimonio	0,05%	0,03%	0,03%
<b>TER</b>	<b>1,04%</b>	<b>1,08%</b>	<b>1,08%</b>
Oneri direttamente a carico degli aderenti	0,08%	0,07%	0,07%
<b>TOTALE</b>	<b>1,12%</b>	<b>1,15%</b>	<b>1,15%</b>

Il Total Expenses Ratio (TER) è un indicatore che esprime i costi sostenuti nell'anno in percentuale sul patrimonio alla fine del periodo considerato, ad eccezione:

- degli oneri di negoziazione;
- degli oneri fiscali;
- degli oneri direttamente a carico dell'aderente, che vengono evidenziati separatamente nella tabella.

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

## Giustiniano Azionaria

Data di avvio dell'operatività:	10/05/1999
Patrimonio netto al 31/12/2015:	€ 24.247.267,17
Soggetto a cui sono stati conferiti specifici incarichi di gestione delle risorse:	EURIZON CAPITAL SGR S.p.A.

### A. Le politiche di investimento e la gestione dei rischi

Le tabelle seguenti tengono conto della scomposizione del portafoglio di eventuali OICR presenti nel comparto: i titoli presenti all'interno del portafoglio degli OICR vengono sommati alla relativa posizione diretta in titoli e attività finanziarie in modo da rappresentare l'esposizione effettiva del comparto.

**Tabella 1**

Investimenti per tipologia di strumento finanziario	% sul patrimonio
<b>Obbligazionario</b>	<b>12,32%</b>
- titoli di Stato	12,32%
- titoli corporate	0,00%
<b>Titoli di capitale</b>	<b>86,13%</b>
<b>Liquidità (in % del patrimonio)</b>	<b>1,55%</b>
<b>Totale</b>	<b>100,00%</b>
<b>Quote di OICR</b> (gestiti da società facenti parte dello stesso gruppo di appartenenza del soggetto gestore)	62,62%

Il *Turnover* è calcolato come rapporto tra il valore minimo tra acquisti e vendite di strumenti finanziari nell'anno e il patrimonio medio gestito. A parità di altre condizioni elevati livelli di turnover possono implicare più elevati costi di transazione con conseguente riduzione dei rendimenti netti.

*Stile gestionale adottato.* Per la componente azionaria, la politica di gestione si basa sull'analisi dei fondamentali delle singole società emittenti (dati reddituali, piani di sviluppo, quota di mercato, ecc.). Per la componente obbligazionaria, la politica di gestione si basa su valutazioni relative all'evoluzione dei tassi di interesse e delle valute.

Per ottenere una buona diversificazione degli investimenti sono state utilizzate prevalentemente quote di OICR, selezionate secondo criteri di compatibilità con le caratteristiche del comparto.

**Tabella 2**

Investimenti per area geografica	% sul patrimonio
<b>Titoli di debito</b>	<b>13,87%</b>
- Area Euro	16,65%
- Altro	-2,78%
<b>Titoli di capitale</b>	<b>86,13%</b>
- Area Euro	11,26%
- Altro	74,87%
<b>Totale</b>	<b>100,00%</b>

*Relazione con il benchmark.* La tecnica di gestione adottata è moderatamente attiva.

Lo scostamento tra la performance della gestione e quella del benchmark, misurato attraverso l'indicatore di *Tracking-error Volatility (TEV)*, sarà tendenzialmente inferiore al 7%

*Tecniche adottate per la gestione dei rischi.* Il rischio finanziario viene attentamente misurato con l'utilizzo di strumenti di monitoraggio basati sia sull'analisi dei rendimenti realizzati e della loro volatilità a confronto con il benchmark, sia sull'analisi della rischiosità complessiva del portafoglio rispetto alle strategie di investimento decise.

In via preventiva, il rischio viene valutato facendo ricorso ad indicatori finanziari di comune utilizzo e analizzando la rischiosità propria di ogni singola tipologia di strumenti finanziari in cui si intende investire le risorse.

Per la valutazione del rischio, la società istitutrice si avvale anche del supporto di EURIZON CAPITAL SGR S.p.A..

**Tabella 3**

<b>Esposizione valutaria</b>	72,73%
<b>Duration</b>	1,03
<b>Turnover (tasso di rotazione) del portafoglio</b>	0,70

La *duration* è espressa in anni e indica sinteticamente la rischiosità di un titolo obbligazionario: quanto più la *duration* è elevata, tanto più il prezzo del titolo è sensibile alle variazioni del tasso di interesse.

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 titolo esemplificativo un livello di turnover pari a 0,1 significa che il 10% del portafoglio è stato, durante l'anno, sostituito con nuovi investimenti mentre un livello pari a 1 significa che tutto il patrimonio è stato, durante l'anno, oggetto di disinvestimento e reinvestimento.

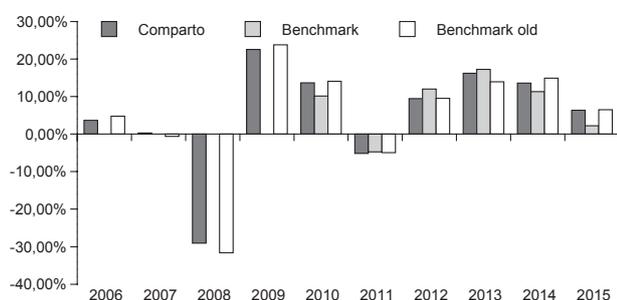
## B. Illustrazione dei dati storici di rischio/rendimento

Di seguito vengono riportati i rendimenti storici del comparto in confronto con quelli del relativo benchmark.

Per un confronto corretto tra i rendimenti del comparto e quelli del benchmark, è necessario tenere presente che:

- i dati di rendimento non includono i costi direttamente gravanti sull'aderente;
- il rendimento del comparto riflette oneri direttamente gravanti sul patrimonio del medesimo, che invece non sono contabilizzati nel benchmark;
- il benchmark è rappresentato al netto degli oneri fiscali vigenti.

### Rendimento annuo del comparto e del benchmark nel corso degli ultimi 10 anni



Rendimento medio annuo composto	3 anni	5 anni	10 anni
Comparto	11,97%	7,82%	4,12%
Benchmark	10,08%	7,32%	-
Benchmark old	11,70%	7,73%	3,85%

Volatilità storica	3 anni	5 anni	10 anni
Comparto	8,17%	8,25%	9,60%
Benchmark	7,01%	7,39%	-
Benchmark old	10,49%	9,97%	11,82%

Come volatilità storica l'indicatore di rischio utilizzato è la "deviazione standard" dei rendimenti, ossia la misura della dispersione dei rendimenti intorno al loro valore medio, calcolata su base settimanale e annualizzata.

**ATTENZIONE: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

## C. Total Expenses Ratio (TER): costi e spese effettivi

	2013	2014	2015
Oneri di gestione finanziaria	1,26%	1,35%	1,35%
Altri oneri gravanti sul patrimonio	0,06%	0,03%	0,03%
<b>TER</b>	<b>1,32%</b>	<b>1,38%</b>	<b>1,38%</b>
Oneri direttamente a carico degli aderenti	0,07%	0,06%	0,06%
<b>TOTALE</b>	<b>1,39%</b>	<b>1,44%</b>	<b>1,44%</b>

Il Total Expenses Ratio (TER) è un indicatore che esprime i costi sostenuti nell'anno in percentuale sul patrimonio alla fine del periodo considerato, ad eccezione:

- degli oneri di negoziazione;
- degli oneri fiscali;
- degli oneri direttamente a carico dell'aderente, che vengono evidenziati separatamente nella tabella.

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

---

## Glossario

---

### Asset Allocation

Processo di selezione delle attività finanziarie (asset class) compiuto al fine di ottimizzare la relazione rischio/rendimento di un portafoglio per un dato orizzonte temporale. L'asset allocation può avere un orizzonte temporale medio-lungo (asset allocation strategica), quando si pone obiettivi di rendimento a medio-lungo termine e viene modificata a fronte di cambiamenti importanti dello scenario economico e finanziario; può avere un orizzonte temporale breve (asset allocation tattica), di norma 3-6 mesi, quando vengono sfruttati temporanei disallineamenti nei prezzi di un'asset class rispetto alle altre e rispetto alle valutazioni fondamentali autonome.

### Benchmark

Parametro oggettivo di riferimento coerentemente con i rischi connessi ad ogni singolo comparto al quale commisurare i risultati della gestione. Il benchmark è composto da indicatori finanziari elaborati da soggetti terzi e di comune utilizzo. Per mezzo del benchmark, quindi, l'investitore può valutare i rischi e le opportunità insite negli strumenti d'investimento disponibili sui diversi mercati.

### Derivati

Strumenti finanziari il cui valore è basato sul valore di mercato di altri beni (azioni, indici, tassi, valute, ecc.), detti attività sottostanti.

### Duration

È espressa in anni ed indica la variabilità di 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 di un titolo obbligazionario, una *duration* più elevata esprime una volatilità maggiore del prezzo in relazione inversa all'andamento dei tassi di interesse.

### Esposizione valutaria

Investimenti in valute diverse dall'Euro.

### Futures azionari/obbligazionari

Strumenti finanziari derivati il cui valore dipende dall'andamento del valore di indici azionari/obbligazionari sottostanti. Si tratta di contratti standardizzati che vengono quotati sui mercati regolamentati. Possono essere utilizzati con finalità di copertura o di investimento.

### Mercati regolamentati

Per mercati regolamentati si intendono quelli iscritti dalla Consob nell'elenco previsto dall'Art. 63, comma 2, ovvero nell'apposita sezione prevista dall'Art. 67, comma 1, del D. Lgs. n. 58/98. Oltre a questi sono da considerarsi mercati regolamentati anche quelli indicati nella lista approvata dal Consiglio Direttivo della Associazione pubblicata sul sito internet [www.assogestioni.it](http://www.assogestioni.it).

### OICR

Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio, cioè fondi comuni di investimento e società di investimento a capitale variabile (SICAV).

### OICR collegati

OICR istituiti o gestiti dalla SGR o da Società di gestione del risparmio del gruppo di appartenenza della SGR.

### Rating o merito creditizio

È un 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 (c.d. *investment grade*) è pari a Baa3 (Moody's) o BBB- (Standard & Poor's). Con Circolari 22/07/2013 n. 5089 e 24/01/2014 n. 496, la Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione - COVIP) ha chiarito che le forme pensionistiche complementari sono tenute ad effettuare la valutazione del rischio di credito adottando procedure e modalità organizzative adeguate che non si affidino in modo esclusivo o meccanico ai giudizi di rating espressi da agenzie specializzate.

---

---

### Total Expenses Ratio (TER)

Indicatore dei costi mediamente sostenuti durante l'anno, espresso come rapporto percentuale fra il totale degli oneri posti a carico del comparto (esclusi gli oneri di negoziazione e gli oneri fiscali) ed il patrimonio del medesimo alla fine di ciascun periodo considerato.

---

### Titolo di capitale

Strumento finanziario rappresentativo di quote di capitale di rischio di una società. I titoli più diffusi di tale categoria sono le azioni: acquistando azioni si diviene soci della società emittente e si ha diritto a percepire dividendi sugli utili realizzati.

---

### Titolo di debito

Strumento finanziario rappresentativo di quote di capitale di debito di una società. Tra i titoli di debito più diffusi ci sono le obbligazioni e i certificati di deposito: acquistando titoli di debito si diviene finanziatori dell'ente (Stato o società) emittente e si ha diritto a percepire periodicamente gli interessi.

---

### 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. Il *Turnover* è calcolato come rapporto tra il valore minimo tra acquisti e vendite di strumenti finanziari nell'anno e il patrimonio medio gestito. A parità di altre condizioni elevati livelli di turnover possono implicare più elevati costi di transazione con conseguente riduzione dei rendimenti netti.

---

### Volatilità

È l'indicatore della rischiosità di mercato di un dato investimento. Quanto più uno strumento finanziario è volatile, tanto maggiore è l'aspettativa di guadagni elevati, ma anche il rischio di perdite.

---





INTESA SANPAOLO  
VITA

Fondo Pensione Aperto  
Giustiniano

Soggetti coinvolti  
nell'attività della forma  
pensionistica complementare

Efficace dal 16/05/2016

## A. Il soggetto istitutore del Fondo Pensione Aperto

Intesa Sanpaolo Vita S.p.A. 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 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 2017, è così composto:

- Luigi Maranzana, nato a Castellazzo Bormida (Alessandria) il 22/01/1941 (Presidente);
- Elio Fontana, nato a Marcheno (Brescia) il 30/03/1941 (Vice Presidente);
- Nicola Maria Fioravanti, nato a Roma il 23/12/1962 (Amministratore Delegato);
- Paolo Fignagnani, nato a Milano il 28/05/1938 (Consigliere);
- Franco Gallia, nato ad Alessandria l'11/08/1955 (Consigliere);
- Guglielmo Weber, nato a Firenze il 14/09/1958 (Consigliere);
- Giuseppe Attanà, nato a Milano il 20/02/1954 (Consigliere);
- Andrea Panozzo, nato a Sandrigo (Vicenza) il 10/12/1968 (Consigliere);
- 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 2015, è così composto:

- Massimo Broccio, nato a Torino il 15/02/1970, Presidente;
- Riccardo Ranalli, nato a Torino il 17/10/1955, Sindaco Effettivo;
- Paolo Mazzi, nato a Isola D'Istria (Slovenia) il 10/10/1946, Sindaco Effettivo;
- Eugenio Maria Braja, nato a Torino il 13/10/1972, Sindaco Supplente;
- Patrizia Marchetti, nata a Susa il 19/10/1962, Sindaco Supplente.

*Soggetto che attende alle scelte effettive di investimento:* le scelte di investimento del Fondo, sia pure nel quadro delle attribuzioni in via generale delle responsabilità gestorie al Consiglio di Amministrazione, sono in concreto effettuate da: Dott. Vittorio Amedei, nato a Milano il 14/07/1965.

---

## B. Il Responsabile del Fondo

---

L'incarico di Responsabile del Fondo, per il triennio 11/05/2015 - 10/05/2018 è ricoperto da Ugo Venanzio Gaspari, nato a Gallarate il 19/10/1968.

Le funzioni del Responsabile del Fondo sono dettagliatamente illustrate nell'Allegato n. 1 del Regolamento del Fondo (*"Disposizioni in materia di Responsabile"*).

---

## C. L'Organismo di Sorveglianza

---

L'Organismo di Sorveglianza, in carica per il triennio 25/07/2013 - 25/07/2016, è formato dai seguenti componenti:

- Giuseppe Mastromatteo, nato a Trinitapoli il 2/01/1948, membro effettivo;
- Paolo Bernardini, nato a Milano il 26/11/1968, membro effettivo;
- Claudio Pulazzi, nato a Forlì il 23/06/1955, membro in rappresentanza aziendale di Cassa di Risparmio di Ravenna S.p.A.;
- Paolo Marchioni, nato a Verbania il 30/09/1969, membro supplente.

Le funzioni dell'Organismo di Sorveglianza sono dettagliatamente illustrate nell'Allegato 2 del Regolamento del Fondo (*"Disposizioni in materia di composizione e funzionamento dell'Organismo di Sorveglianza"*).

---

## D. La Banca Depositaria

---

La Banca Depositaria del Fondo è State Street Bank International GmbH - Succursale Italia, con sede legale in Milano, via Ferrante Aporti, 10.

Le funzioni di Banca Depositaria sono svolte presso la sede operativa di Torino, Via Nizza, 262/57.

---

## E. I gestori delle risorse

---

Per la gestione delle risorse sono stati affidati specifici incarichi alle seguenti Società di Gestione del Risparmio:

- EURIZON CAPITAL SGR S.p.A., con sede in Milano, Piazzetta Giordano dell'Amore, 3, per i comparti "Giustiniano Monetaria", "Giustiniano Obbligazionaria", "Giustiniano Bilanciata" e "Giustiniano Azionaria";
- EPSILON SGR S.p.A., con sede in Milano, Piazzetta Giordano dell'Amore, 3, per il comparto "Giustiniano TFR+".

Alla gestione provvede il soggetto istitutore del Fondo che delibera periodicamente le strategie di investimento e verifica costantemente l'operato delle società di gestione del risparmio delegate.

Il contratto di delega tra Intesa Sanpaolo Vita S.p.A. e i soggetti delegati:

- non implica alcun esonero o limitazione di responsabilità di Intesa Sanpaolo Vita S.p.A., che resta soggetta alle disposizioni di Legge ed a quanto previsto dal Regolamento del Fondo;
- ha durata determinata e può essere revocata da Intesa Sanpaolo Vita S.p.A. con effetto immediato;
- contiene clausole in base alle quali i soggetti delegati devono attenersi, nelle scelte degli investimenti, alle indicazioni impartite periodicamente da Intesa Sanpaolo Vita S.p.A. e conformarsi alle disposizioni normative nonché al Regolamento del Fondo;
- è formulata in modo da assicurare il rispetto delle disposizioni in materia di conflitto di interessi con riferimento alla società delegante, ai soggetti delegati e alla Banca Depositaria;
- prevede un flusso costante di informazioni sulle operazioni effettuate dai soggetti delegati a Intesa Sanpaolo Vita S.p.A., consentendo a quest'ultima di conoscere esattamente il valore del patrimonio dei comparti e la loro allocazione;
- non ha carattere esclusivo in quanto Intesa Sanpaolo Vita S.p.A. si riserva la facoltà di effettuare direttamente investimenti su strumenti finanziari.

---

## F. La revisione contabile

---

Con delibera consiliare del 18/12/2014, l'incarico di revisione contabile del rendiconto annuale del Fondo fino all'esercizio 2021 compreso è stato conferito alla Società KPMG S.p.A., con sede in via Vittor Pisani, 25, 20124 - Milano. Alla medesima Società è affidato anche l'incarico di revisione legale del bilancio, per il novennio 2013 - 2021, con delibera assembleare del 19/03/2013.

---

## G. La raccolta delle adesioni

---

La raccolta delle adesioni, oltre che presso la sede di Intesa Sanpaolo Vita S.p.A. e presso i datori di lavoro per gli aderenti che aderiscono su base collettiva, avviene tramite:

Denominazione	Sede
Banca di Imola S.p.A.	Via Appia, 21 - Imola
Banco di Lucca e del Tirreno S.p.A.	Viale A. Marti, 443 - Lucca
Cassa di Risparmio di Ravenna S.p.A.	P.za Garibaldi, 6 - Ravenna

---



