

I comparti. Andamento passato

GARANTITO (WHITE)

| | |
|--|--------------------------------|
| Data di avvio dell'operatività del comparto: | 01/08/2007 |
| Patrimonio netto al 31.12.2021 (in euro): | 124.251,148,21 |
| Soggetto gestore: | UnipolSai Assicurazioni S.p.A. |

Informazioni sulla gestione delle risorse

La gestione delle risorse è stata rivolta prevalentemente verso strumenti finanziari di tipo obbligazionario con una componente azionaria "strategica" pari al 5% fino al 30 giugno 2019 e all'8% dal 1° luglio 2019. Lo stile di gestione adottato, per quanto riguarda la componente obbligazionaria, ha individuato i titoli privilegiando gli aspetti di solidità dell'emittente e la stabilità del flusso cedolare nel tempo. In particolare, sono stati privilegiati titoli di Stato area Euro.

La gestione del rischio di investimento è stata effettuata in coerenza con l'assetto organizzativo del Fondo, che prevede che la gestione delle risorse sia demandata a intermediari professionali e che il Fondo svolga sugli stessi una funzione di controllo. Le scelte di gestione hanno tenuto conto delle indicazioni che derivano dall'attività di monitoraggio del rischio. Il gestore ha effettuato il monitoraggio guardando a specifici indicatori quantitativi scelti sulla base delle caratteristiche dell'incarico conferito.

Il Fondo ha svolto a sua volta una funzione di controllo della gestione anche attraverso appositi indicatori di rischio e verificando gli scostamenti tra i risultati realizzati rispetto agli obiettivi e ai parametri di riferimento previsti nel mandato.

Le Tabelle che seguono forniscono informazioni relative alla fine del 2021.

Tav. 1 – Investimenti per tipologia di strumento finanziario

| | | | | | | | |
|-------------|-------|-------------|-------|------------------------------|-----------------------|--------|------------------------|
| Azionario | 7,21% | | | | | | Obbligazionario 73,85% |
| di cui OICR | 7,21% | di cui OICR | 0,07% | di cui Titoli di stato | | 46,69% | di cui Corporate |
| | | | | di cui Emittenti Governativi | di cui Sovranazionali | | 27,09% |
| | | | | 45,96% | 0,73% | | |

Tav. 2 – Investimenti per area geografica

| | Area Geografica | % |
|----------------------------|-------------------------------|---------------|
| Azioni | Italia | 0,04% |
| | Altri Paesi dell'Area Euro | 0,72% |
| | Altri Paesi Unione Europea | 0,14% |
| | Stati Uniti | 4,65% |
| | Giappone | 0,44% |
| | Altri Paesi aderenti OCSE | 0,96% |
| | Altri Paesi non aderenti OCSE | 0,26% |
| Totale Azioni | | 7,21% |
| Obbligazioni | Italia | 40,59% |
| | Altri Paesi dell'Area Euro | 21,39% |
| | Altri Paesi Unione Europea | 3,82% |
| | Stati Uniti | 1,99% |
| | Giappone | 0,95% |
| | Altri Paesi aderenti OCSE | 5,11% |
| | Altri Paesi non aderenti OCSE | 0,00% |
| Totale Obbligazioni | | 73,85% |

Tav. 3 – Altre informazioni rilevanti

| | |
|---|--------|
| Liquidità (in % del patrimonio) | 19,00% |
| Duration media | 4,41 |
| Esposizione valutaria (in % del patrimonio) | 5,17% |
| Tasso di rotazione (turnover) del portafoglio | 0,59 |

(*) A titolo esemplificativo si precisa che un livello di turnover di 0,1 significa che il 10% del portafoglio è stato, durante l'anno, sostituito con nuovi investimenti e che un livello pari ad 1 significa che tutto il patrimonio è stato, durante l'anno, oggetto di disinvestimento e reinvestimento. A parità di altre condizioni elevati livelli di turnover possono implicare più elevati costi di transazione con conseguente riduzione dei rendimenti netti. Il suddetto indicatore non tiene conto dell'eventuale operatività in derivati effettuata durante l'esercizio.

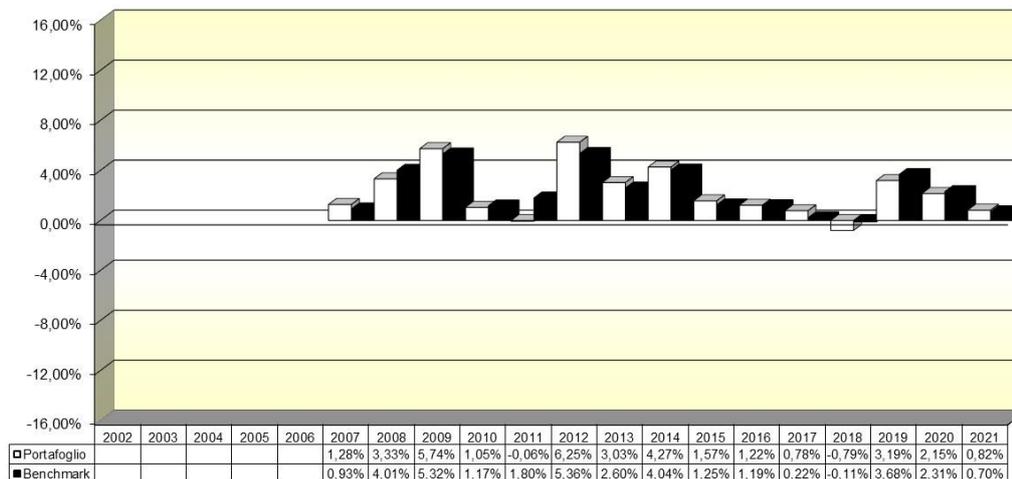
Illustrazione dei dati storici di rischio/rendimento

Di seguito sono riportati i rendimenti passati del comparto in confronto con il relativo *benchmark*.

Nell'esaminare i dati sui rendimenti ricorda che:

- ✓ i dati di rendimento non tengono conto dei costi gravanti direttamente sull'aderente;
- ✓ il rendimento del comparto risente degli oneri gravanti sul patrimonio dello stesso, che invece non sono contabilizzati nell'andamento del *benchmark*, e degli oneri fiscali;
- ✓ il *benchmark* e il tasso di rivalutazione del TFR sono riportati al netto degli oneri fiscali vigenti, sulla base della metodologia definita dalla COVIP.

Tav. 4 – Rendimenti netti annui (valori percentuali)



Nb: il rendimento del 2007 tiene conto delle performance ottenute dall'inizio del mandato il 1/8/2007.

Benchmark:

Da agosto 2007

JPM 1-5 Y GVB EMU: 95% - MSCI Europe NR: 5%

Da gennaio 2012

JPM All Mats GVB EMU IG: 20% - JPM 1-3 Y GVB EMU IG: 75% - MSCI EMU NR: 5%

Da maggio 2012

JPM All Mats GVB EMU IG: 20% - JPM 1-3 Y GVB EMU IG: 75% - MSCI EMU NR: 3% - MSCI USA NR: 2%

Da aprile 2016

BofA ML 1-3 Y Euro GVB IG: 75% - BofA ML 3+ Y Euro GVB IG: 20% - MSCI EMU NR: 3% - MSCI USA NR convertito in Euro: 2%

Da aprile 2019

ICE BofAML Italia Govt 1-5 ys, TR €: 39% - ICE BofAML Euro Govt 1-5 ys, TR €: 24% - ICE BofAML Euro Govt All Matss TR €: 19% - ICE BofAML Euro Corp 1-5 ys Lar Cap TR €: 10% - MSCI Daily Net TR WRD Index: 8%



AVVERTENZA: I rendimenti passati non sono necessariamente indicativi di quelli futuri. Nel valutarli prendi a riferimento orizzonti temporali ampi.

Total Expenses Ratio (TER): costi e spese effettivi

Il *Total Expenses Ratio* (TER) è un indicatore che esprime i costi sostenuti nell'anno considerato in percentuale del patrimonio di fine anno. Nel calcolo del TER vengono tenuti in considerazione tutti i costi effettivamente sostenuti in relazione alla gestione (finanziaria e amministrativa) del comparto, a eccezione degli oneri di negoziazione e degli oneri fiscali.

Tav. 5 – TER

| | 2019 | 2020 | 2021 |
|---|--------------|--------------|--------------|
| Oneri di gestione finanziaria | 0,28% | 0,40% | 0,19% |
| - di cui per commissioni di gestione finanziaria | 0,22% | 0,28% | 0,30% |
| - di cui per commissioni di incentivo | 0,04% | 0,10% | -0,13% |
| - di cui per compensi depositario | 0,02% | 0,02% | 0,02% |
| Oneri di gestione amministrativa | 0,14% | 0,13% | 0,15% |
| - di cui per spese generali ed amministrative | 0,08% | 0,07% | 0,08% |
| - di cui per oneri per servizi amm.vi acquistati da terzi | 0,02% | 0,02% | 0,02% |
| - di cui per altri oneri amm.vi | 0,04% | 0,04% | 0,05% |
| TOTALE GENERALE | 0,42% | 0,53% | 0,34% |



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

La differenza positiva fra gli oneri posti a carico degli aderenti e le spese effettivamente sostenute nell'anno è rinviata agli esercizi successivi, a copertura delle spese di promozione e sviluppo del Fondo, nel limite dell'ammontare delle quote di adesione incassate nell'anno stesso. L'importo residuo viene restituito agli aderenti mediante imputazione al patrimonio dei singoli comparti con il primo valore quota successivo alla data dell'Assemblea che approva il bilancio.