



Fondo Preesistente iscritto all'Albo tenuto dalla COVIP con il n. 1255.

Istituito in Italia.

Nota informativa (Depositata presso la COVIP il 21/06/2024)

Parte II 'Le informazioni integrative'

Scheda 'Le opzioni di investimento' (in vigore dal 24/06/2024)

Che cosa si investe

FAPBDS investe il tuo TFR (trattamento di fine rapporto) e i contributi che deciderai di versare tu e quelli che verserà il tuo datore di lavoro.

Aderendo a FAPBDS puoi infatti beneficiare di un contributo da parte del tuo datore di lavoro se, a tua volta, verserai al fondo un contributo almeno pari alla misura minima prevista dall'accordo collettivo di riferimento.

Se ritieni utile incrementare l'importo della tua pensione complementare, puoi versare **contributi ulteriori** rispetto a quello minimo.



Le misure minime della contribuzione sono indicate nella **SCHEDA 'I destinatari e i contributi' (Parte I 'Le informazioni chiave per l'aderente')**.

Dove e come si investe

Le somme versate nel comparto scelto sono investite sulla base della **politica di investimento** definita per ciascun comparto del fondo.

Gli investimenti producono nel tempo **un rendimento variabile** in funzione degli andamenti dei mercati e delle scelte di gestione.

Il FAPBDS effettua sia investimenti diretti che indiretti.

Gli investimenti diretti sono costituiti da investimenti finanziari in polizze a "gestione separata" di Ramo V (affendenti al Comparto Garanzia) la cui gestione è affidata ad una compagnia assicurativa specializzata (UnipolSai), selezionata sulla base di un'apposita procedura, e da investimenti immobiliari i cui rendimenti sono distribuiti tra gli aderenti in conformità e nel rispetto delle disposizioni statutarie.

Per gli investimenti indiretti il FAPBDS affida la gestione del patrimonio dei comparti finanziari (Bilanciato Equilibrato e Azionario) ad un intermediario professionale specializzato (gestore), selezionato sulla base di una procedura svolta secondo regole dettate dalla normativa. Il gestore (UnipolSai), delegato ad operare in forza di convenzioni di gestione, è tenuto ad attenersi alle regole definite nelle politiche di investimento deliberate dall'organo di amministrazione del fondo.

Le risorse liquide del comparto Garanzia e le risorse afferenti ai comparti Bilanciato Equilibrato e Azionario sono depositate presso un 'depositario' (Banca BFF), che svolge il ruolo di custode e controlla la regolarità delle operazioni di gestione.

I rendimenti e i rischi dell'investimento

L'investimento delle somme versate è soggetto a **rischi finanziari**. Il termine 'rischio' è qui utilizzato per esprimere la variabilità del rendimento dell'investimento in un determinato periodo di tempo.

In assenza di una garanzia, il rischio connesso all'investimento dei contributi è interamente a tuo carico. In presenza di una garanzia, il medesimo rischio è limitato a fronte di costi sostenuti per la garanzia stessa. Il rendimento che puoi

attenderti dall'investimento è strettamente legato al livello di rischio che decidi di assumere e al periodo di partecipazione.

Se scegli un'opzione di investimento azionaria, puoi aspettarti rendimenti potenzialmente elevati nel lungo periodo, ma anche ampie oscillazioni del valore dell'investimento nei singoli anni.

Se scegli invece un'opzione di investimento obbligazionaria puoi aspettarti una variabilità limitata nei singoli anni, ma anche rendimenti più contenuti nel lungo periodo.

Tieni presente, tuttavia, che anche i comparti più prudenti non garantiscono un investimento privo di rischi.

I comparti più rischiosi possono rappresentare un'opportunità interessante per i più giovani mentre non sono, in genere, consigliati a chi è prossimo al pensionamento.

La scelta del comparto

FAPBDS ha attualmente tre Comparti d'investimento: il Comparto Garanzia, il Comparto Bilanciato Equilibrato e il Comparto Azionario (gli ultimi due senza garanzia di restituzione del capitale).

Puoi destinare la tua contribuzione ad un unico comparto, o ripartirla tra più comparti nel limite minimo del 10% e in multipli del 10%.

Nella scelta del comparto o dei comparti ai quali destinare la tua contribuzione, dovrai comunque tenere in considerazione il **livello di rischio** che sei disposto a sopportare. Oltre alla tua propensione al rischio, valuta anche altri fattori, quali:

- ✓ **l'orizzonte temporale** che ti separa dal pensionamento;
- ✓ **il tuo patrimonio**, come è investito e quello che ragionevolmente ti aspetti di avere al pensionamento;
- ✓ **i flussi di reddito** che ti aspetti per il futuro e la loro variabilità.

Nella scelta di investimento dovrai anche tenere conto dei **costi**: i comparti possono applicare infatti commissioni di gestione differenziate.

Nel caso di mancata scelta del comparto all'interno del modulo di adesione, il comparto di default di destinazione della contribuzione è il Comparto FAPBDS Garanzia.

Nel corso del rapporto di partecipazione puoi modificare la scelta del comparto (**riallocazione**).

La riallocazione può riguardare sia la posizione individuale maturata sia i flussi contributivi futuri. Tra ciascuna riallocazione e la precedente deve tuttavia trascorrere un periodo non inferiore a **12 mesi**.

La riallocazione è utile nel caso in cui cambino le condizioni che ti hanno portato a effettuare la scelta iniziale. È importante verificare nel tempo tale scelta di allocazione.

Glossario dei termini tecnici o stranieri utilizzati

Di seguito ti viene fornito un breve glossario dei termini tecnici o stranieri utilizzati per consentirti di comprendere meglio a cosa fanno riferimento.

Benchmark: Costituisce il parametro oggettivo di riferimento del fondo; è espresso da un indice, o da una combinazione di indici, relativi ai mercati finanziari nazionali ed internazionali che qualificano la tipologia degli investimenti che sono effettuati dal fondo. Tali indici sono elaborati da terze parti indipendenti rispetto alle società di gestione e di promozione e, sono valutati, sulla base di criteri oggettivi e controllabili. Ciascuno rappresenta le caratteristiche tipiche del mercato di riferimento, soprattutto in relazione alla sua volatilità. Il benchmark consente quindi di evidenziare in forma sintetica anche le caratteristiche di rischiosità del fondo in ragione di quelle dei mercati in cui investe. Qualora il benchmark sia composto da più indici, combinazioni diverse dei medesimi indici possono presentare differenti gradi di rischiosità. Il benchmark permette quindi un'identificazione trasparente della natura dei diversi fondi e ne consente la classificazione attraverso parametri oggettivi di volatilità.

Comparto Garantito: si intende un comparto per il quale il Gestore garantisce la restituzione del capitale investito, adatto per gli iscritti con bassa propensione al rischio.

Comparto non Garantito: si intende un comparto per il quale il Gestore non garantisce la restituzione del capitale investito, adatto per gli iscritti con maggiore propensione al rischio (variabile in ragione della composizione del comparto).

Commissione di *Overperformance*: Sono commissioni riconosciute alla società di gestione in base ai risultati conseguiti, quando superano determinate soglie predefinite in convenzione.

Duration: Rappresenta la durata finanziaria di un'obbligazione o di un titolo di Stato, ed è calcolabile con un algoritmo di matematica finanziaria. È espressione della sensibilità del prezzo rispetto al rendimento ed è funzione del valore e della frequenza della cedola, della vita residua di un titolo, del suo rendimento. In sintesi, la duration è tanto più alta quanto più lontana è la cadenza del titolo e tanto più lontani sono i flussi cedolari.

Gestione Separata: Nelle assicurazioni sulla vita, fondo appositamente creato dall'impresa di assicurazione e gestito separatamente rispetto al complesso delle attività dell'impresa. Le gestioni separate sono utilizzate nei contratti di Ramo I e V e sono caratterizzate da una composizione degli investimenti tipicamente prudentiale.

Investimento Sostenibile: Investimento conforme a quanto previsto dall'art. 2, paragrafo 1, punto 17 del Regolamento (UE) 2019/2088.

OICR: Acronimo di Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio, vale a dire fondi comuni di investimento e SICAV.

Rating: È l'indicatore del grado di solvibilità di un soggetto debitore quale uno Stato o un'impresa. I più importanti rating sono quelli elaborati dalle società statunitensi Moody's e Standard & Poor's. Essi esprimono il merito di credito degli emittenti di prestiti obbligazionari sui mercati internazionali. La tripla A (AAA) indica il massimo dell'affidabilità del debitore: i voti scendono progressivamente su AA, A, BBB, BB, B. La tripla C (CCC) è il rating che si assegna ai debitori inaffidabili.

Tasso di rotazione (turnover) del 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, si precisa che un livello di turnover di 0,1 significa che il 10% del portafoglio è stato sostituito, durante l'anno, con nuovi investimenti e, un livello pari a 1 significa che tutto il patrimonio è stato 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. A partire dall'anno 2011 la modalità di calcolo dell'indicatore è stata uniformata alle disposizioni emanate dalla COVIP con nota del 17/2/2012.

UCITS: acronimo delle Direttive Europee 2009/65/CE e 2014/91/EU che regolano le attività degli Organismi di investimento collettivo in valori mobiliari. I fondi di investimento conformi alla normativa UCITS devono rispettare i requisiti previsti da tali Direttive, definiti a livello comunitario a tutela e garanzia dei risparmiatori.

Volatilità: Misura statistica della variabilità del prezzo di un bene di investimento in un certo arco di tempo che serve per valutarne il grado di rischiosità. Quanto maggiore è la volatilità, tanto più elevata è l'aspettativa di guadagni maggiori ma anche il rischio di perdite.

Dove trovare ulteriori informazioni

Ti potrebbero inoltre interessare i seguenti documenti:

- il **Documento sulla politica di investimento**;
- il **Bilancio** (e le relative relazioni);
- gli **altri documenti** la cui redazione è prevista dalla regolamentazione.



Tutti questi documenti sono nell'**area pubblica** del sito web (www.fapbds.it).

È inoltre disponibile, sul sito web della COVIP (www.covip.it), la **Guida introduttiva alla previdenza complementare**.

I comparti. Caratteristiche

FAPBDS GARANZIA

- **Categoria del comparto:** Garantito.
- **Finalità della gestione:** la gestione è volta a realizzare con elevata probabilità rendimenti che siano almeno pari a quelli del TFR, in un orizzonte temporale pluriennale. La presenza di una garanzia di risultato consente di soddisfare le esigenze di un soggetto con una bassa propensione al rischio o ormai prossimo alla pensione.
N.B.: i flussi di TFR conferiti tacitamente sono destinati a questo comparto.
- **Garanzia:** presente; è garantita la restituzione del capitale in caso di pensionamento, decesso, invalidità permanente, inoccupazione superiore a 48 mesi, perdita dei requisiti di partecipazione al fondo.



AVVERTENZA: Qualora alla scadenza della convenzione in corso venga stipulata una nuova convenzione che contenga condizioni diverse dalle attuali, il FAPBDS comunicherà agli iscritti interessati gli effetti conseguenti.

- **Orizzonte temporale:** medio (fino a 10 anni dal pensionamento).
- **Politica di investimento:**
 - Sostenibilità: il comparto non adotta una politica di investimento che promuove caratteristiche ambientali o sociali o ha come obiettivo investimenti sostenibili.
 Consulta l'Appendice 'Informativa sulla sostenibilità' per approfondire tali aspetti.
 - Politica di gestione: l'attuazione delle politiche di investimento della Gestione Separata Valore UnipolSai compete alla Compagnia, che vi provvede realizzando una gestione professionale degli attivi. Le scelte d'investimento mirano a ottimizzare il rendimento nel medio e lungo termine mantenendo un basso livello di rischiosità del portafoglio e perseguendo la stabilità dei rendimenti.
 - Strumenti finanziari
Investimenti obbligazionari: titoli governativi, titoli corporate e quote di OICR obbligazionari conformi alla normativa UCITS. Le scelte d'investimento di natura obbligazionaria sono effettuate in coerenza con la struttura dei passivi e, a livello di singoli emittenti, in funzione della redditività e del rispettivo merito di credito;
Investimenti monetari: depositi bancari, pronti contro termine e quote di OICR monetari conformi alla normativa UCITS;
Investimenti azionari: strumenti finanziari quotati nei mercati regolamentati e quote di OICR azionari conformi alla normativa UCITS;
Investimenti immobiliari: beni immobili*, azioni di società immobiliari e Fondi immobiliari;
Investimenti in altri strumenti finanziari: Fondi di Investimento Alternativi ("FIA"), Hedge Fund UCITS e quote di OICR non conformi alla normativa UCITS.
 - Categorie di emittenti e settori industriali: emittenti pubblici e privati con rating elevato (investment grade).
 - Aree geografiche di investimento: investimenti prevalentemente circoscritti a strumenti finanziari di emittenti dell'Unione Europea.
 - Benchmark: gli strumenti assicurativi devono mirare a ottenere su un orizzonte temporale di circa dieci anni, un rendimento medio nominale annuo almeno pari a quello del TFR.

*Le attuali disponibilità immobiliari del Fondo (nello specifico l'immobile della sede sociale di Via IV Novembre 27, Sassari) , fino alla loro eventuale dismissione, sono attribuite al **Comparto FAPBDS GARANZIA**.
Lo Statuto del Fondo non prevede ulteriori investimenti immobiliari diretti.

FAPBDS BILANCIATO EQUILIBRATO

- **Categoria del comparto:** Bilanciato.
- **Finalità della gestione:** La gestione risponde alle esigenze di un soggetto che non è prossimo al pensionamento o che privilegia la continuità dei risultati nei singoli esercizi, con una propensione al rischio media.
- **Garanzia:** assente.



AVVERTENZA: Qualora alla scadenza della convenzione in corso venga stipulata una nuova convenzione che contenga condizioni diverse dalle attuali, il FAPBDS comunicherà agli iscritti interessati gli effetti conseguenti.

- **Orizzonte temporale:** medio-lungo (tra 10 e 15 anni dal pensionamento).
- **Politica di investimento:**
 - Sostenibilità: il comparto non adotta una politica di investimento che promuove caratteristiche ambientali o sociali o ha come obiettivo investimenti sostenibili.
 Consulta l'Appendice 'Informativa sulla sostenibilità' per approfondire tali aspetti.
 - Politica di gestione: l'attuazione delle politiche di investimento del Comparto Bilanciato Equilibrato compete alla Compagnia UnipolSai, che vi provvede realizzando una gestione professionale degli attivi. Le scelte d'investimento mirano a ottimizzare il rendimento nel medio e lungo termine mantenendo un medio livello di rischiosità del portafoglio perseguendo comunque la stabilità dei rendimenti.
 - Strumenti finanziari
Investimenti obbligazionari: titoli governativi, titoli corporate e quote di OICR obbligazionari conformi alla normativa UCITS. Le scelte d'investimento di natura obbligazionaria sono effettuate in coerenza con la struttura dei passivi e, a livello di singoli emittenti, in funzione della redditività e del rispettivo merito di credito;
Investimenti azionari: strumenti finanziari quotati nei mercati regolamentati e quote di OICR, ETF, SICAV e altri fondi comuni rientranti nell'ambito di applicazione della Direttiva 2009/65/CE come da ultimo modificata dalla Direttiva 2014/91/UE.
Contratti derivati di copertura secondo la definizione del D.M. 166/2014, nei limiti del medesimo D.M. 166/2014.
Operazioni di pronti contro termine, contratti a termine su valute (forward) con controparti di mercato di primaria importanza; nel caso di utilizzo di operazioni pronti contro termine, il sottostante deve essere costituito da titoli di Stato.
In ogni caso la quota attribuibile a investimenti azionari non può essere superiore al 50%.
 - Categorie di emittenti e settori industriali: emittenti pubblici e privati con rating elevato (investment grade).
 - Aree geografiche di investimento: investimenti prevalentemente circoscritti a strumenti finanziari di emittenti dell'Unione Europea e Stati Uniti.
 - Benchmark: gli strumenti devono mirare a ottenere su un orizzonte temporale di circa 10-15 anni, un rendimento medio nominale annuo almeno pari a quello del Benchmark qui descritto.

indice BENCHMARK	ticker Bloomberg	ticker Reuters	Peso
JP Morgan Cash Index Euro 3M	JPCAEU3M	JPEC3ML	10%
JP Morgan EMU Investment Grade (1 – 3 Y) obbligazionario denominato in Euro	JNEUI1R3	JEIGBEE(RIEUR)	10%
JP Morgan EMU Investment Grade All Maturities	JPMGEMUI	JEIGAAE(RIEUR)	20%
JPM Govt Bond Index EM Global Diversified denominato in Dollari hedged in Euro	GBIEMUHE	n.d.	10%
JP Morgan Global Govt Bond Index (GBI Global) obbligazionario globale denominato in Dollari e convertito in Euro	JNUCGBIG	JGGIALC(RIEUR)	10%
ICE BofAML Euro Large Cap Corp (1-5 Y)	ERLV	ERLV(ML:RIEUR)	10%
MSCI ACWI All Countries World Index hedged	MACXUIGB	n.d.	30%

FAPBDS AZIONARIO

- **Categoria del comparto:** Azionario.
- **Finalità della gestione:** La gestione risponde alle esigenze di un soggetto che ricerca rendimenti più elevati nel lungo periodo ed è disposto ad accettare una maggiore esposizione al rischio, con una certa discontinuità dei risultati nei singoli esercizi, o è molto distante dal pensionamento.
- **Garanzia:** assente.



AVVERTENZA: Qualora alla scadenza della convenzione in corso venga stipulata una nuova convenzione che contenga condizioni diverse dalle attuali, FAPBDS comunicherà agli iscritti interessati gli effetti conseguenti.

- **Orizzonte temporale:** lungo (oltre 15 anni dal pensionamento).
- **Politica di investimento:**
 - Sostenibilità: il comparto non adotta una politica di investimento che promuove caratteristiche ambientali o sociali o ha come obiettivo investimenti sostenibili.
 Consulta l'Appendice 'Informativa sulla sostenibilità' per approfondire tali aspetti.
 - Politica di gestione: l'attuazione delle politiche di investimento del Comparto Azionario compete alla Compagnia UnipolSai, che vi provvede realizzando una gestione professionale degli attivi. Le scelte d'investimento mirano a ottimizzare il rendimento nel lungo termine con un livello di rischio del portafoglio medio-alto.
 - Strumenti finanziari
 Investimenti obbligazionari: titoli governativi, titoli corporate e quote di OICR obbligazionari conformi alla normativa UCITS. Le scelte d'investimento di natura obbligazionaria sono effettuate in coerenza con la struttura dei passivi e, a livello di singoli emittenti, in funzione della redditività e del rispettivo merito di credito;
 Investimenti azionari: strumenti finanziari quotati nei mercati regolamentati e quote di OICR, ETF, SICAV e altri fondi comuni rientranti nell'ambito di applicazione della Direttiva 2009/65/CE come da ultimo modificata dalla Direttiva 2014/91/UE.
 Contratti derivati di copertura secondo la definizione del D.M. 166/2014, nei limiti del medesimo D.M. 166/2014.
 Operazioni di pronti contro termine, contratti a termine su valute (forward) con controparti di mercato di primaria importanza; nel caso di utilizzo di operazioni pronti contro termine, il sottostante deve essere costituito da titoli di Stato.
 La quota attribuibile a investimenti azionari può arrivare al 100%.
 - Categorie di emittenti e settori industriali: emittenti pubblici e privati con rating elevato (investment grade).
 - Aree geografiche di investimento: investimenti prevalentemente circoscritti a strumenti finanziari di emittenti dell'Unione Europea e Stati Uniti.
 - Benchmark: gli strumenti devono mirare a ottenere su un orizzonte temporale di circa 15 anni, un rendimento medio nominale annuo almeno pari a quello del Benchmark qui descritto.

indice BENCHMARK	ticker Bloomberg	ticker Reuters	peso
JP Morgan Cash Index Euro 3M	JPCAEU3M	JPEC3ML	5%
JP Morgan EMU Investment Grade All Maturities	JPMGEMUI	JEIGAEE(RIEUR)	15%
MSCI ACWI All Countries World Index hedged	MACXUIGB	n.d.	80%

I comparti. Andamento passato

FAPBDS GARANZIA

Data di avvio dell'operatività del comparto:	15/03/2007
Patrimonio netto al 31.12.2023 (in euro):	157.659.778
Soggetto gestore:	UnipolSai S.p.a. (dal 10/01/2020)

Informazioni sulla gestione delle risorse

La gestione del rischio di investimento è effettuata in coerenza con l'assetto organizzativo del fondo, che prevede che la gestione delle risorse, salvo quanto previsto in materia di Gestione Diretta secondo le regole indicate dalla COVIP per i fondi preesistenti, sia demandata ad intermediari professionali e che il fondo svolga sugli stessi una funzione di controllo. Le scelte di gestione tengono conto delle indicazioni che derivano dall'attività di monitoraggio del rischio. I gestori effettuano il monitoraggio guardando a specifici indicatori quantitativi scelti sulla base delle caratteristiche dell'incarico loro conferito.

Oltre all'immobile in cui è ubicata la sede del Fondo, a far data dall'1/1/2020, gli investimenti del comparto sono costituiti da strumenti assicurativi con garanzia sul capitale conferito e, precisamente, da polizze vita di ramo V con sottostante Gestione separata "Valore UnipolSai", di durata decennale.

A livello di singolo partecipante la garanzia di restituzione del capitale opera, in forma cumulativa, a far data dall'ingresso nella linea garantita, fino alla data di cessazione dal Fondo o, di uscita da tale linea.

La gestione delle risorse è rivolta prevalentemente verso strumenti finanziari di tipo obbligazionario.

L'attuazione delle politiche di investimento della Gestione separata "Valore UnipolSai" compete alla Compagnia, che vi provvede realizzando una gestione professionale degli attivi.

Le scelte d'investimento mirano a ottimizzare il rendimento nel medio e lungo termine mantenendo un basso livello di rischiosità del portafoglio e perseguendo la stabilità dei rendimenti nel corso del tempo.

Lo stile gestionale adottato è finalizzato a perseguire la sicurezza, la prudenza e la liquidità degli investimenti tenendo conto della struttura degli impegni assunti e delle garanzie offerte dai contratti collegati alla Gestione separata.

Il Fondo svolge la funzione di controllo attraverso il monitoraggio delle informazioni che la Compagnia assicurativa UnipolSai fornisce periodicamente sull'andamento delle polizze; la Funzione Rischi riferisce periodicamente sull'andamento delle polizze al C.d.A. e comunque in occasione di variazioni significative nella rischiosità di tale investimento.

Le Tabelle che seguono forniscono informazioni relative alla composizione del portafoglio nella Gestione separata Valore UnipolSai alla data del 31.12.2023.

Tav. 1 – Investimenti per tipologia di strumento finanziario*

Azionario 11,07%		Obbligazionario 88,93%			
di cui OICR 10,77%		di cui OICR 1,09%	di cui Titoli di stato 65,36%		di cui Corporate 22,48%
			di cui Emittenti Governativi 63,59%	di cui Sovranazionali 1,77%	

* Dati relativi al portafoglio della Gestione separata.

Tav. 2 Investimenti per area geografica*

	Area Geografica	%
Azioni	Italia	6,03%
	Altri Paesi dell'Area Euro	2,52%
	Altri Paesi Unione Europea	0,06%
	Regno Unito	2,10%
	Stati Uniti	0,36%
	Altri Paesi aderenti OCSE	0,00%
	Altri Paesi non aderenti OCSE	0,00%
	Totale Azioni	11,07%
Obbligazioni	Italia	52,54%
	Altri Paesi dell'Area Euro	28,42%
	Altri Paesi Unione Europea	0,16%
	Regno Unito	3,54%
	Stati Uniti	3,14%
	Altri Paesi aderenti OCSE	0,18%
	Altri Paesi non aderenti OCSE	0,95%
	Totale Obbligazioni	88,93%

Tav. 3 Altre informazioni rilevanti

Liquidità (in % del patrimonio) ¹	0,25%
Duration media*	6,38
Esposizione valutaria (in % del patrimonio)*	0,35%
Tasso di rotazione (turnover) del portafoglio ²	0,05

* Dati relativi al portafoglio della Gestione separata.

⁽¹⁾ Il Comparto FAPBDS GARANZIA, oltre alle Polizze Assicurative di Ramo V e all'immobile in cui è ubicata la sede, comprende una parte di liquidità sui conti di deposito.

⁽²⁾ 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.

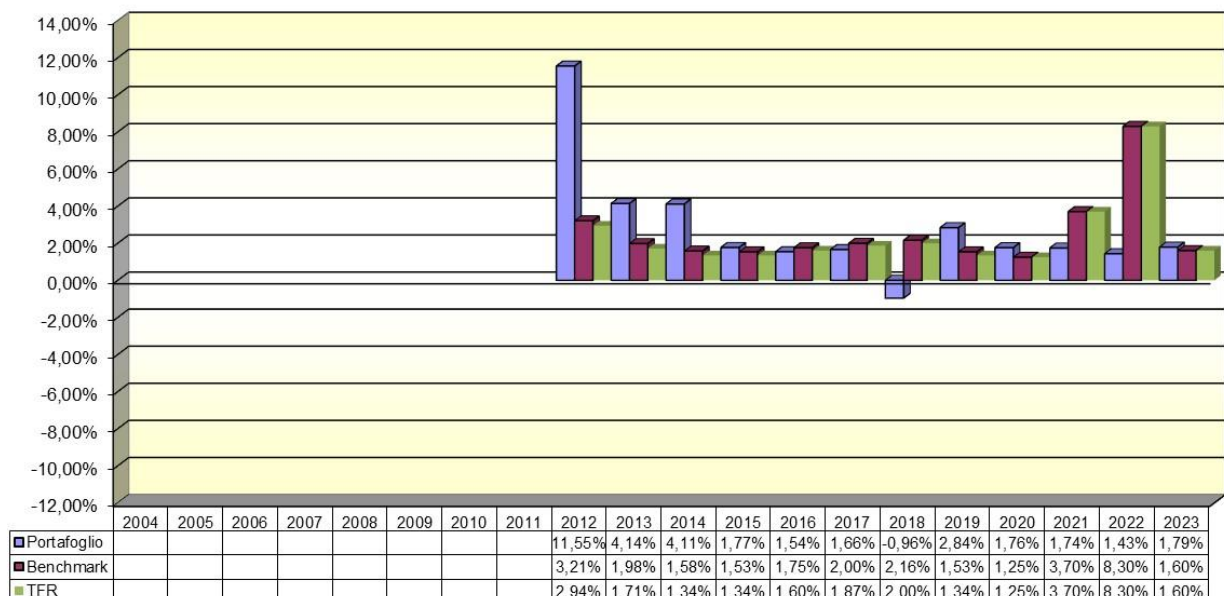
Illustrazione dei dati storici di rischio/rendimento

Di seguito sono riportati i rendimenti passati del comparto in confronto con il relativo *benchmark* (rivalutazione del TFR)

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.

Tav. 4 – Rendimenti netti annui (valori percentuali)



Benchmark: Dal 2020 il benchmark di riferimento è rappresentato dal TFR al netto del prelievo fiscale. Sino al precedente esercizio era costituito dal TFR + 30 punti, sempre al netto dell'effetto fiscale.



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

Tav. 5 – TER

	2023	2022	2021
Oneri di gestione finanziaria	1,10%	1,04%	1,03%
- di cui per commissioni di gestione finanziaria	0,90%	0,90%	0,90%
- di cui per commissioni di incentivo	0,20%	0,14%	0,13%
- di cui per compensi depositario	0,00%	0,00%	0,00%
Oneri di gestione amministrativa	0,00%	0,00%	0,00%
- di cui per spese generali ed amministrative	0,00%	0,00%	0,00%
- di cui per oneri per servizi amm.vi acquistati da terzi	0,00%	0,00%	0,00%
- di cui per altri oneri amm.vi	0,00%	0,00%	0,00%
TOTALE GENERALE	1,10%	1,04%	1,03%



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

FAPBDS BILANCIATO EQUILIBRATO

Data di avvio dell'operatività del comparto:	01/01/2022
Patrimonio netto al 31.12.2023 (in euro):	5.215.253
Soggetto gestore:	UnipolSai S.p.a. (dal 01/01/2022)

Informazioni sulla gestione delle risorse

Nel Comparto Bilanciato Equilibrato del FAPBDS la gestione del rischio di investimento è effettuata in coerenza con l'assetto organizzativo del fondo, che prevede che la gestione delle risorse sia demandata ad intermediari professionali e che il fondo svolga sugli stessi una funzione di controllo. Le scelte di gestione tengono conto delle indicazioni che derivano dall'attività di monitoraggio del rischio. I gestori effettuano il monitoraggio guardando a specifici indicatori quantitativi scelti sulla base delle caratteristiche dell'incarico loro conferito.

Il Fondo svolge la funzione di controllo attraverso il monitoraggio delle informazioni che la Compagnia assicurativa UnipolSai fornisce periodicamente inerenti all'andamento del suddetto Comparto; la Funzione Rischi riferisce periodicamente sull'andamento finanziario del Comparto al C.d.A. e comunque in occasione di variazioni significative nella rischiosità di tale investimento.

Gli investimenti finanziari del comparto sono costituiti da investimenti obbligazionari (titoli governativi, titoli corporate e quote di OICR obbligazionari conformi alla normativa UCITS) e investimenti azionari con strumenti finanziari quotati nei mercati regolamentati e quote di OICR, ETF, SICAV e altri fondi comuni rientranti nell'ambito di applicazione della Direttiva 2009/65/CE come da ultimo modificata dalla Direttiva 2014/91/UE nonché contratti derivati di copertura secondo la definizione del D.M. 166/2014, nei limiti del medesimo D.M. 166/2014 e eventuali operazioni di pronti contro termine, contratti a termine su valute (forward) con controparti di mercato di primaria importanza; nel caso di utilizzo di operazioni pronti contro termine, il sottostante deve essere costituito da titoli di Stato.

La gestione delle risorse è rivolta prevalentemente verso strumenti finanziari sia di tipo obbligazionario che di tipo azionario con una percentuale massima di azioni fissata al 50%.

L'attuazione delle politiche di investimento del Comparto Bilanciato Equilibrato compete alla Compagnia, che vi provvede realizzando una gestione professionale degli attivi.

Le scelte d'investimento mirano a ottimizzare il rendimento nel medio e lungo termine mantenendo un medio livello di rischiosità del portafoglio e ottimizzando i rendimenti nel corso del tempo.

Lo stile gestionale adottato è finalizzato a perseguire rendimenti più elevati (su rischio moderato) rispetto alla gestione in Garanzia tenendo conto delle opportunità di mercato espresse e valutate dalla Compagnia.

Le Tabelle che seguono forniscono informazioni relative alla fine del 2023.

Tav. 1 – Investimenti per tipologia di strumento finanziario

Azionario 29,72%	Obbligazionario 62,05%			
di cui OICR 29,72%	di cui OICR 36,58%	di cui Titoli di stato 25,30%		di cui Corporate 0,17%
		di cui Emittenti Governativi	di cui Sovranazionali	
		25,30%	0,00%	

Tav. 2 Investimenti per area geografica

	Area Geografica	Totale	%
Azioni	Italia	4.519,00	0,10%
	Altri Paesi dell'Area Euro	148.981,00	3,26%
	Altri Paesi Unione Europea	21.202,00	0,46%
	Stati Uniti	878.625,00	19,22%
	Giappone	82.588,00	1,81%
	Altri Paesi aderenti OCSE	171.430,00	3,75%
	Altri Paesi non aderenti OCSE	50.998,00	1,12%
	Totale Azioni	1.358.343,00	29,72%
Obbligazioni	Italia	819.841,39	17,93%
	Altri Paesi dell'Area Euro	1.121.986,26	24,54%
	Altri Paesi Unione Europea	63.808,00	1,40%
	Stati Uniti	286.347,00	6,26%
	Giappone	88.184,00	1,93%
	Altri Paesi aderenti OCSE	218.683,00	4,78%
	Altri Paesi non aderenti OCSE	238.297,00	5,21%
	Totale Obbligazioni	2.837.146,65	62,05%

Tav. 3 Altre informazioni rilevanti

Liquidità (in % del patrimonio)	7,01%
Duration media	4,27
Esposizione valutaria (in % del patrimonio)	7,55%
Tasso di rotazione (turnover) del portafoglio ¹	0,68

⁽¹⁾ 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.

Illustrazione dei dati storici di rischio/rendimento

Di seguito sono riportati i rendimenti passati del comparto in confronto con il relativo *benchmark* (rivalutazione del TFR)

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.*



Benchmark:

10% JP Morgan Cash Index Euro 3M

10% JP Morgan EMU Investment Grade (1 – 3 Y) obbligazionario denominato in Euro

20% JP Morgan EMU Investment Grade All Maturities

10% JPM Govt Bond Index EM Global Diversified denominato in Dollari hedged in Euro

10% JP Morgan Global Govt Bond Index (GBI Global) obbligazionario globale denominato in Dollari e convertito in Euro

10% ICE BofAML Euro Large Cap Corp (1-5 Y)

30% MSCI ACWI All Countries World Index hedged



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

Tav. 5 – TER

	2023	2022	2021
Oneri di gestione finanziaria	0,34%	0,23%	-
- di cui per commissioni di gestione finanziaria	0,26%	0,17%	-
- di cui per commissioni di incentivo	0,00%	0,00%	-
- di cui per compensi depositario	0,08%	0,06%	-
Oneri di gestione amministrativa	0,00%	0,00%	-
- di cui per spese generali ed amministrative	0,00%	0,00%	-
- di cui per oneri per servizi amm.vi acquistati da terzi	0,00%	0,00%	-
- di cui per altri oneri amm.vi	0,00%	0,00%	-
TOTALE GENERALE	0,34%	0,23%	-



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

FAPBDS AZIONARIO

Data di avvio dell'operatività del comparto:	01/01/2023
Patrimonio netto al 31.12.2023(in euro):	2.411.475
Soggetto gestore:	UnipolSai S.p.a. (dal 01/01/2023)

Informazioni sulla gestione delle risorse

Nel Comparto Azionario del FAPBDS la gestione del rischio di investimento è effettuata in coerenza con l'assetto organizzativo del fondo, che prevede che la gestione delle risorse sia demandata ad intermediari professionali e che il fondo svolga sugli stessi una funzione di controllo. Le scelte di gestione tengono conto delle indicazioni che derivano dall'attività di monitoraggio del rischio. I gestori effettuano il monitoraggio guardando a specifici indicatori quantitativi scelti sulla base delle caratteristiche dell'incarico loro conferito.

Il Fondo svolge la funzione di controllo attraverso il monitoraggio delle informazioni che la Compagnia assicurativa UnipolSai fornisce periodicamente inerenti all'andamento del suddetto Comparto; la Funzione Rischi riferisce periodicamente sull'andamento finanziario del Comparto al C.d.A. e comunque in occasione di variazioni significative nella rischiosità di tale investimento.

Gli investimenti finanziari del comparto sono costituiti da investimenti azionari e investimenti obbligazionari (titoli governativi, titoli corporate e quote di OICR obbligazionari conformi alla normativa UCITS). Gli investimenti azionari, nello specifico, sono costituiti da strumenti finanziari quotati nei mercati regolamentati e quote di OICR, ETF, SICAV e altri fondi comuni rientranti nell'ambito di applicazione della Direttiva 2009/65/CE come da ultimo modificata dalla Direttiva 2014/91/UE nonché contratti derivati di copertura secondo la definizione del D.M. 166/2014, nei limiti del medesimo D.M. 166/2014 e eventuali operazioni di pronti contro termine, contratti a termine su valute (forward) con controparti di mercato di primaria importanza; nel caso di utilizzo di operazioni pronti contro termine, il sottostante deve essere costituito da titoli di Stato.

La gestione delle risorse è rivolta prevalentemente verso strumenti finanziari di tipo azionario con una percentuale massima di azioni fissata al 100%.

L'attuazione delle politiche di investimento del Comparto Azionario compete alla Compagnia, che vi provvede realizzando una gestione professionale degli attivi.

Le scelte d'investimento mirano a ottimizzare il rendimento nel medio e lungo termine mantenendo un livello di rischiosità del portafoglio medio-alto e ottimizzando i rendimenti nel corso del tempo.

Lo stile gestionale adottato è finalizzato a perseguire rendimenti più elevati (su rischio medio alto) rispetto alla gestione in Garanzia tenendo conto delle opportunità di mercato espresse e valutate dalla Compagnia.

Le Tabelle che seguono forniscono informazioni relative alla fine del 2023.

Tav. 1 – Investimenti per tipologia di strumento finanziario

Azionario 77,78%		Obbligazionario 16,79%		
di cui OICR 77,78%		di cui OICR 1,89%	di cui Titoli di stato 14,90%	
			di cui Emittenti Governativi 14,90%	di cui Corporate 0,00%
			di cui Sovranazionali 0,00%	

Tav. 2 Investimenti per area geografica

	Area Geografica	Totale	%
Azioni	Italia	5.584,00	0,26%
	Altri Paesi dell'Area Euro	184.593,00	8,55%
	Altri Paesi Unione Europea	26.447,00	1,23%
	Stati Uniti	1.085.503,00	50,28%
	Giappone	102.034,00	4,73%
	Altri Paesi aderenti OCSE	217.112,00	10,06%
	Altri Paesi non aderenti OCSE	57.703,00	2,67%
	Totale Azioni	1.678.976,00	77,78%
Obbligazioni	Italia	113.774,58	5,27%
	Altri Paesi dell'Area Euro	234.200,78	10,85%
	Altri Paesi Unione Europea	2.081,00	0,10%
	Stati Uniti	5.580,00	0,26%
	Giappone	501,00	0,02%
	Altri Paesi aderenti OCSE	6.345,00	0,29%
	Altri Paesi non aderenti OCSE	56,00	0,00%
	Totale Obbligazioni	362.538,36	16,79%

Tav. 3 Altre informazioni rilevanti

Liquidità (in % del patrimonio)	4,63%
Duration media	5,89
Esposizione valutaria (in % del patrimonio)	1,90%
Tasso di rotazione (turnover) del portafoglio ¹	93,74

⁽¹⁾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.

Illustrazione dei dati storici di rischio/rendimento

Di seguito sono riportati i rendimenti passati del comparto in confronto con il relativo *benchmark* (rivalutazione del TFR)

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;*



Benchmark:

5% JP Morgan Cash Index Euro 3M

15% JP Morgan EMU Investment Grade All Maturities

80% MSCI ACWI All Countries World Index hedged



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

Tav. 5 – TER

	2023	2022	2021
Oneri di gestione finanziaria	0,42%	-	-
- di cui per commissioni di gestione finanziaria	0,26%	-	-
- di cui per commissioni di incentivo	0,00%	-	-
- di cui per compensi depositario	0,16%	-	-
Oneri di gestione amministrativa	0,00%	-	-
- di cui per spese generali ed amministrative	0,00%	-	-
- di cui per oneri per servizi amm.vi acquistati da terzi	0,00%	-	-
- di cui per altri oneri amm.vi	0,00%	-	-
TOTALE GENERALE	0,42%	-	-



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

