



**MULTIFOND**  
**CASSA INTERAZIENDALE DI PREVIDENZA PER PRESTATORI**  
**DI LAVORO SUBORDINATO – FONDO PENSIONE**

(forma pensionistica complementare iscritta al n. 1366 del 13/7/99 all'Albo Covip Fondi Pensione – I Sezione Speciale – Fondi Pensione Preesistenti)

**INFORMAZIONI SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE SEPARATA**  
**FONDICOLL UNIPOLSAI**  
dati al 30/9/2016

Data di avvio dell'operatività di MULTIFOND:.....18 dicembre 1989

Patrimonio netto di MULTIFOND al 31.12.2016 (in milioni di euro):.....205,87

Patrimonio netto della Gestione Separata "FONDICOLL UnipolSai"  
risultante dall'ultimo rendiconto annuale certificato (in milioni di euro):.....3.736,92

Soggetto gestore: UnipolSai Assicurazioni S.p.A.

**A. LE POLITICHE DI INVESTIMENTO E LA GESTIONE DEI RISCHI**

**Informazioni sulla gestione delle risorse e sulla politica di investimento**

FONDICOLL UnipolSai adotta una politica di investimento basata prevalentemente sull'impiego del portafoglio in Titoli di Stato ed obbligazioni liquide denominate in Euro, caratterizzate da elevata liquidità e buon merito creditizio.

L'operatività in Titoli di Stato, nel periodo dal 30 settembre 2015 al 30 settembre 2016 è stata improntata all'aumento della diversificazione del portafoglio, privilegiando gli investimenti netti in titoli governativi spagnoli, olandesi e tedeschi a fronte di un incremento solo marginale della componente investita in titoli governativi italiani. Le scadenze movimentate hanno riguardato prevalentemente i segmenti a brevissimo termine e a medio-lungo della curva dei tassi. Gli acquisti sono stati effettuati con l'obiettivo di mantenere gli investimenti coerenti con il profilo delle passività. L'esposizione complessiva a questa asset class è moderatamente aumentata rispetto all'anno precedente.

In merito alla componente di credito, si evidenzia una riduzione dell'esposizione complessiva poichè gli acquisti netti di titoli corporate, prevalentemente finanziari, effettuati a fronte di nuovi flussi in ingresso nella gestione, sono risultati proporzionalmente inferiori rispetto all'esposizione preesistente all'asset class.

Il peso della componente azionaria è stato ridotto nel corso del periodo in esame, con l'obiettivo di moderare i rischi presenti in portafoglio.

La duration del portafoglio è marginalmente aumentata da 5,96 a fine settembre 2015 a 6,05 a fine settembre 2016.

**GESTIONE SEPARATA FONDICOLL UNIPOLSAI AL 30/09/2016**
**Investimento per tipologia di strumento finanziario**

<b>Azionario</b>				<b>1,45%</b>
<b>Monetario</b>				<b>0,68%</b>
<b>Obbligazionario</b>				<b>97,87%</b>
Titoli di Stato	80,59%	Titoli corporate	OICR	
		17,28%	0,00	
Emittenti Governativi	Sovranaz.			
80,59%	0,00%			

**Investimento per area geografica**

<b>Titoli di debito</b>	<b>97,87%</b>
Italia	76,42%
Altri Paesi dell' Area euro	14,66%
Altro	6,79%
<b>Titoli di capitale</b>	<b>1,45%</b>
Italia	1,41%
Altri Paesi dell' Area euro	0,00%
Altro	0,04%

**Altre informazioni rilevanti**

<b>Liquidità (in % del patrimonio)</b>	<b>0,68%</b>
<i>Duration</i> media (componente obbligazionaria)	6,16
Esposizione valutaria (in % del patrimonio)	0,00%
Tasso di rotazione (turnover) del portafoglio	0,11

**B. ILLUSTRAZIONE DEI DATI STORICI DI RISCHIO/RENDIMENTO**

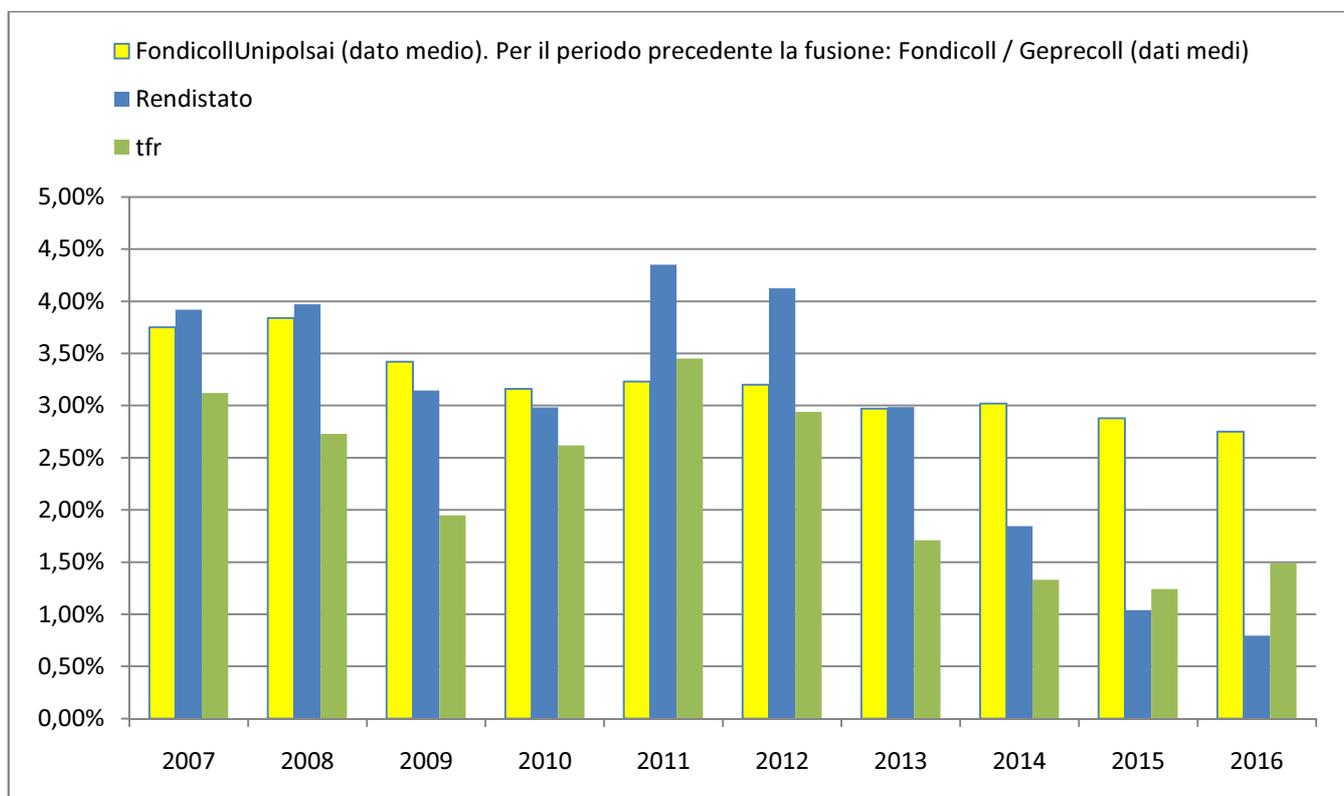
La Gestione Separata "FONDICOLL UnipolSai" è la Gestione Separata nata dalla fusione - efficace dal 01/10/2014 - tra le due precedenti Gestioni Separate di origine "FONDICOLL" e "GEPRECOLL". Pertanto non è possibile riportare i rendimenti annui medi degli ultimi 3/5/10 anni della Gestione Separata "FONDICOLL UnipolSai" relativi al periodo antecedente la fusione.

Per completezza di informazione si fornisce comunque la media dei rendimenti del periodo, considerando fino all'anno 2014 i rendimenti delle precedenti Gestioni Separate di origine ("FONDICOLL" e "GEPRECOLL").

Di seguito sono riportati i dati storici di rischio/rendimento della Gestione Separata confrontati con i corrispondenti dati relativi al tasso di rendimento medio dei titoli pubblici (Rendistato), che rappresenta il parametro oggettivo a cui si può fare riferimento per confrontare i risultati della Gestione Separata.

Nell'esaminare i dati del rendimento della Gestione separata attribuito alle posizioni individuali è opportuno tenere presente che:

- i dati del rendimento attribuito non tengono conto dei costi che gravano direttamente sull'Aderente;
- i dati del rendimento attribuito tengono conto dei costi medi indirettamente a carico dell'Aderente (commissioni prelevate dal rendimento della Gestione Separata) che, invece, non sono contabilizzati nel tasso di rendimento medio dei titoli pubblici;
- i dati del rendimento attribuito sono al netto dell'imposta sostitutiva gravante sul risultato netto maturato annualmente dalla singola posizione individuale; analogamente, il tasso di rendimento medio dei titoli pubblici è rappresentato al netto degli oneri fiscali vigenti;
- i dati del rendimento attribuito rappresentano valori medi relativi all'insieme delle convenzioni del Fondo con Gestione Separata sottostante FONDICOLL UNIPOLSAI



(valori medi)

**AVVERTENZA: I rendimenti passati non sono necessariamente indicativi di quelli futuri**

Rendimento medio annuo composto della Gestione Separata FONDICOLL UnipolSai

Periodo	Fondicoll UnipolSai	Rendistato	TFR
3 anni (2014-16)	2,90%	1,22%	1,35%
5 anni (2012-16)	2,97%	2,15%	1,74%
10 anni (2007-16)	3,22%	2,91%	2,26%

### C. 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.

- Oneri di gestione finanziaria per rendimento non attribuito agli aderenti (dato medio)	0,58%
- altri oneri gravanti sul patrimonio	0,00%
Totale (dato medio)	0,58%
Oneri direttamente a carico (dato medio)	0,19%
Totale (dato medio)	0,77%

(\* Il Total Expenses Ratio (TER) esprime l'incidenza dei costi effettivamente sostenuti nell'anno per la gestione finanziaria e amministrativa (a eccezione degli oneri connessi alla negoziazione dei titoli e di quelli fiscali) sul patrimonio alla fine del 2016.

**AVVERTENZA: Il TER esprime un dato medio che, in genere, non coincide con il costo sostenuto dal singolo aderente.**

I rendimenti ed i costi sopra esposti :

- non tengono conto del rendimento minimo garantito aggiuntivo eventualmente riconosciuto sulle prestazioni relative alle tariffe che prevedono una garanzia superiore al beneficio finanziario;
- rappresentano valori medi relativi all'insieme delle convenzioni del Fondo con gestione separata sottostante FONDICOLL UnipolSai.