



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)

<p>INFORMAZIONI SULL’ANDAMENTO DELLA GESTIONE SEPARATA FONDO VIVA dati al 31/12/2016</p>
--

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 “FONDO VIVA”
risultante dall’ultimo rendiconto annuale certificato (in milioni di euro):..... 282,96

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

FONDO VIVA 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 corso del 2016, si è concentrata su di titoli governativi italiani. Le scadenze movimentate hanno riguardato principalmente i segmenti a breve termine della curva dei tassi, con l’obiettivo di mantenere gli investimenti coerenti con il profilo delle passività. L’esposizione complessiva a questa asset class è aumentata rispetto all’anno precedente.

La componente credito è diminuita nel corso dell’anno, principalmente in seguito a vendite di titoli corporate finanziari.

Il peso della componente azionaria è moderatamente diminuito in seguito a realizzi sui titoli in portafoglio, mantenendo comunque investimenti in titoli di società con buona visibilità sui risultati attesi. La duration del portafoglio è diminuita da 5,73 anni a fine 2015 a 5,48 anni a fine 2016

GESTIONE SEPARATA FONDO VIVA AL 31/12/2016
Investimento per tipologia di strumento finanziario

Azionario				4,00%
Monetario				0,00%
Obbligazionario				96,00%
Titoli di Stato	88,55%	Titoli corporate	OICR	
		7,45%	0,00	
Emittenti Governativi	Sovranaz.			
	88,55%	0,00%		

Investimento per area geografica

Titoli di debito	96,00%
Italia	90,01%
Altri Paesi dell'Area euro	4,42%
Altro	1,57%
Titoli di capitale	4,00%
Italia	4,00%
Altri Paesi dell'Area euro	0,00%
Altro	0,00%

Altre informazioni rilevanti

Liquidità (in % del patrimonio)	0,00%
Duration	5,69
Esposizione valutaria (in % del patrimonio)	0,00%
Tasso di rotazione (turnover) del portafoglio	0,00

B. ILLUSTRAZIONE DEI DATI STORICI DI RISCHIO/RENDIMENTO

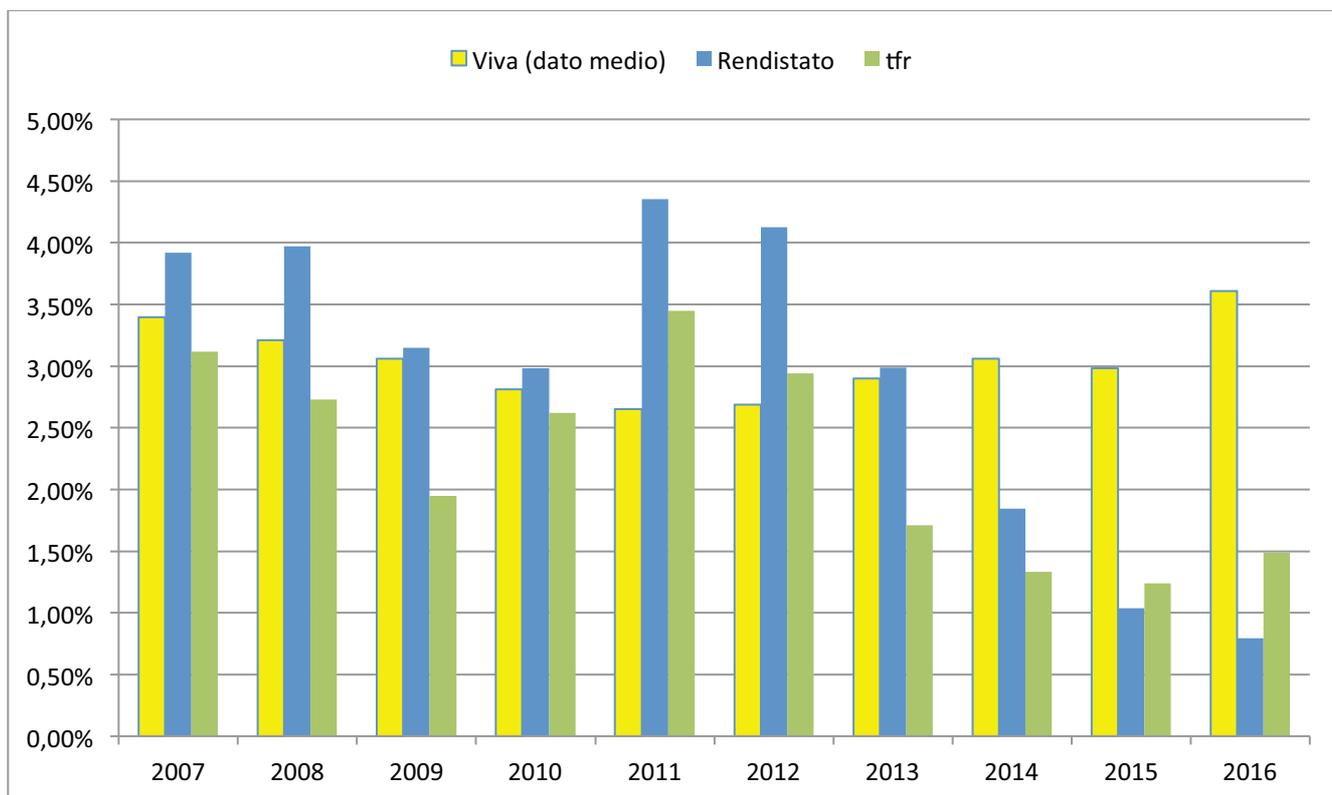
Di seguito sono riportati i dati storici di rischio/rendimento della Gestione Separata confrontati con i corrispondenti dati relativi al tasso di rendimento medio dei titoli pubblici (Rendistato), che rappresenta il parametro oggettivo a cui si può fare riferimento per confrontare i risultati della Gestione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

Rendimenti annui lordi della GESTIONE SEPARATA



(valori medi)

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

Rendimento medio annuo composto della Gestione Separata FONDO VIVA

Periodo	FONDO VIVA	Rendistato	TFR
3 anni (2014-16)	3,22%	1,22%	1,35%
5 anni (2012-16)	3,05%	2,15%	1,74%
10 anni (2007-16)	3,04%	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)	0,64%
- altri oneri gravanti sul patrimonio	0,00%
Totale (dato medio)	0,64%
Oneri direttamente a carico (dato medio)	0,12%
Totale (dato medio)	0,76%

(* 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 FONDO VIVA.