MULTIFOND, CASSA INTERAZIENDALE DI PREVIDENZA PER PRESTATORI DI LAVORO SUBORDINATO FONDO PENSIONE
Iscritto all'Albo dei Fondi Pensione- I Sezione Speciale- n.1366
Istituito in Italia

Via Lorenzo il Magnifico 1, 50129- Firenze

+06 95585073

segreteria@multifond.it
reclami@multifond.it
presidenza@multifond.it
multifond@pec.it

www.multifond.it

Nota informativa

(*depositata presso la COVIP il 31/07/2026*)

Parte II 'Le informazioni integrative'

MULTIFOND è responsabile della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenuti nella presente Nota informativa.

Scheda 'Le opzioni di investimento' (*in vigore dal 01/07/2026)*

Che cosa si investe

MULTIFOND 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 MULTIFOND 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

Il Fondo, per la realizzazione delle proprie finalità previdenziali, si avvale di una modalità di gestione indiretta delle proprie risorse, effettuata mediante la stipula con Unipol Assicurazioni S.p.A. di convenzioni assicurative di cui all'articolo 2, comma 1, del Dlgs 209/2005, le cui prestazioni sono collegate al rendimento della Gestione Separata "Fondicoll Unipol", "Vitattiva" e "Lavoro". Si rende noto che la Gestione Separata LAVORO, a far data dal 01/01/2026 non è più aperta ai versamenti contributivi.

Il Fondo, inoltre, consapevole dell'importanza della coerenza tra la scelta di allocazione nelle linee di investimento e l'orizzonte temporale di investimento ha deciso di introdurre, a decorrere dal 01/07/2026, un profilo "Life Cycle" . In particolare, tale profilo prevede l'allocazione dell'importo complessivo netto da investire tra un'Assicurazione mista Multiramo a premio unico con partecipazione agli utili e Unit Linked e un'assicurazione Mista a premio unico con rivalutazione delle prestazioni (gestione separata Fondicoll Unipol e Vitattiva)

I contributi versati sono investiti in strumenti finanziari (es. azioni, titoli di Stato e altri titoli obbligazionari, quote di OICR), sulla base della politica di investimento definite per le Gestioni Separate sottostanti le convenzioni assicurative stipulate dal Fondo e producono nel tempo un rendimento variabile in funzione degli andamenti dei mercati e delle scelte 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.

Se un titolo presenta un livello di rischio basso (ad esempio, i titoli di Stato a breve termine), vuol dire che il suo rendimento tende ad essere nel tempo relativamente stabile.

un titolo con un livello di rischio alto (ad esempio le azioni) è invece soggetto nel tempo a variazioni nei rendimenti (in aumento o in diminuzione) anche significative.

Si precisa in ogni modo, che le convenzioni assicurative stipulate da MULTIFOND prevede una garanzia di risultato minimo. In presenza della garanzia di risultato, il rischio è limitato.

La scelta del comparto

MULTIFOND prevede un comparto di investimento garantito (che si sostanzia di una gestione assicurativa di ramo I) e un percorso life cycle, le cui caratteristiche sono descritte di seguito.
Nelle valutazioni relative alla destinazione della tua contribuzione, tieni 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.

Nelle scelte di investimento tieni anche conto **dei costi**, ai quali si rimanda nella Sezione 'I costi nella fase di accumulo '

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.

Adesione automatica l'adesione dei lavoratori dipendenti del settore privato, assunti dal 1° luglio 2026, in applicazione dell'art. 8, commi da 7 a 7-quinquies, del decreto n. 252/2005 e dell'art. 8, comma 9-bis, del medesimo decreto.

Adesioni non esplicite le adesioni automatiche.

Adesione tacita l'adesione dei lavoratori dipendenti del settore privato assunti antecedentemente al 1° luglio 2026, che non hanno espresso alcuna volontà, nei tempi e nei modi fissati dal decreto n. 252/2005 nella versione prima della riforma di cui alla legge n. 199/2025, circa il conferimento del TFR maturando.

ANDP (attivo netto destinato alle prestazioni) Patrimonio del Fondo pensione. È dato dalla differenza tra il valore di tutte le attività e il valore di tutte le passività; è diviso in quote e frazioni di quote.

Benchmark Parametro oggettivo di riferimento che viene utilizzato per verificare i risultati della gestione. È composto da uno o più indicatori finanziari di comune utilizzo individuati coerentemente alla politica di investimento adottata per il fondo/comparto.

Capitalizzazione individuale Sistema tecnico finanziario in base al quale il montante accumulato sul conto individuale di ciascun iscritto costituisce la base per il pagamento della prestazione pensionistica.

Duration Durata finanziaria (espressa in anni) di un titolo, calcolata come media aritmetica ponderata delle scadenze future dei flussi di cassa generati dalle cedole e dal rimborso finale del titolo. Può essere usata come indicatore di rischio in quanto, normalmente, una duration maggiore si accompagna ad una volatilità maggiore del titolo

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 (vedi: Contratti di assicurazione sulla vita); sono caratterizzate da una composizione degli investimenti tipicamente prudenziale. Il rendimento ottenuto dalla gestione separata viene utilizzato per rivalutare le prestazioni previste dal contratto; generalmente viene anche riconosciuta una garanzia di restituzione del capitale versato e/o di un rendimento minimo e, in alcuni casi, il consolidamento annuo dei risultati (ciò significa che i rendimenti realizzati sono definitivamente acquisiti e non possono essere modificati dalle eventuali perdite o dai minori rendimenti degli anni successivi).

Glide path i percorsi di riduzione automatica del rischio nel tempo

ISC (Indicatore sintetico dei costi) Indicatore che fornisce una rappresentazione immediata dell'incidenza, sulla posizione individuale maturata, dei costi sostenuti dall'aderente durante la fase di accumulo. È calcolato secondo una metodologia definita dalla COVIP in modo analogo per tutte le forme di previdenza complementare di nuova istituzione. Sul sito della COVIP viene pubblicato l'elenco dell'ISC dei fondi pensione negoziali, dei fondi pensione aperti e dei PIP

Life cycle i percorsi e le linee di investimento caratterizzati da differenti profili di rischio-rendimento che tengono conto dell'orizzonte temporale dell'investimento e dell'età anagrafica degli aderenti.

OICR (Organismi di investimento collettivo del risparmio) La voce comprende gli OICVM e gli altri fondi comuni di investimento.

OICVM (Organismi di investimento collettivo in valori mobiliari) La voce comprende i fondi comuni di investimento mobiliare aperti, italiani ed esteri, e le società di investimento a capitale variabile (SICAV).

Paesi dell'area dell'euro Austria, Belgio, Cipro, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Irlanda, Italia, Lussemburgo, Malta, Paesi Bassi, Portogallo, Slovacchia, Slovenia e Spagna.

Rendimento trattenuto Rendimento finanziario che la Compagnia trattiene dal rendimento finanziario ottenuto dalla gestione separata.

Rivalutazione Maggiorazione delle prestazioni assicurate attraverso la retrocessione di una quota del rendimento della gestione separata secondo le modalità stabilite nelle condizioni generali di contratto.

SGR (Società di gestione del risparmio) Società per azioni con sede legale e direzione generale in Italia autorizzata a prestare il servizio di gestione collettiva del risparmio.

Spazio Economico Europeo (SEE) Area di libera circolazione di persone, merci, servizi e capitali, nata il 1º gennaio 1994 in seguito a un accordo tra l'EFTA (European Free Trade Association, composta da Islanda, Liechtenstein, Svizzera e Norvegia) e l'UE. Sono componenti dello Spazio Economico Europeo tutti gli Stati membri dell'Unione europea e tre dei quattro paesi EFTA (Islanda, Liechtenstein e Norvegia).

Tasso di copertura (ovvero Tasso di sostituzione) Esprime il rapporto fra la prima rata annua di pensione erogata e l'ultima retribuzione annua percepita.

Tasso d'interesse minimo garantito. Il rendimento finanziario annuo composto che la Compagnia garantisce alle prestazioni assicurate, se previsto dalle condizioni della Convenzione.

Turnover (di portafoglio) Indicatore che esprime la quota del portafoglio della Gestione separata che, nel periodo di riferimento, è stata "ruotata" ovvero sostituita con altri titoli o forme di investimento.

Volatilità Grado di variabilità nel tempo del valore di uno strumento finanziario; è un dato essenziale per valutare la rischiosità di un investimento

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

I Comparti. Caratteristiche

Gestione Separata FONDICOLL Unipol

- **Categoria del comparto:** garantito.
- **Finalità della gestione:** il Fondo ha l'obiettivo di consentire di disporre, al momento della maturazione dei requisiti di accesso alle prestazioni stabilite nel regime obbligatorio di appartenenza, di prestazioni pensionistiche complementari del sistema previdenziale obbligatorio correlate alla contribuzione versata tempo per tempo sulla propria posizione individuale. L'obiettivo complessivo della politica di investimento del Fondo è, in coerenza con quanto stabilito dalle rispettive fonti istitutive e dallo Statuto, la realizzazione del trattamento previdenziale a favore dei Soci Beneficiari.
  N.B.: *i flussi di TFR conferiti tacitamente sono destinati a questo comparto.*
  Garanzia: la garanzia prevede che la posizione individuale non potrà essere inferiore ai versamenti effettuati (al netto del caricamento e di eventuali anticipazioni non reintegrate o di importi riscattati) in caso di pensionamento, decesso, invalidità permanente (superiore al 66%), inoccupazione e spese mediche. Il rendimento annuale della Gestione Separata Fondicoll Unipol durante la fase di accumulo potrebbe pertanto anche essere negativo.

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

- **Orizzonte temporale:** medio periodo (fino a 10 anni).
- **Politica di investimento:**
  - *Sostenibilità*: si rammenta che MULTIFOND non effettua investimenti diretti ma si avvale di Convenzioni assicurative stipulate con la Compagnia Unipol. Unipol adotta nella gestione degli investimenti criteri di investimento ESG.

    *Consulta l'**Appendice 'Informativa sulla sostenibilità'** per approfondire tali aspetti.*
  - Modalità di gestione: la gestione dei contributi è esternalizzata, i contributi incassati sono oggetto di investimento esclusivamente in polizze vita a prestazioni rivalutabili, collegate ai rendimenti di Gestioni Separate, stipulate con Unipol Assicurazioni S.p.A.
  - *Politica di gestione*: la politica di investimento adottata per le Gestioni Separate è finalizzata al perseguimento della redditività, della sicurezza e della liquidità degli investimenti, ottimizzando il profilo rischio-rendimento del portafoglio, tenendo presente le garanzie offerte dai contratti collegati alle Gestioni Separate stesse.
  - *Strumenti finanziari*: Fondicoll Unipol adotta una politica di investimento basata prevalentemente su tipologie di attivi quali Titoli di Stato e Obbligazioni denominati in euro, caratterizzate da elevata liquidità e buon merito creditizio.
  - *Categorie di emittenti e settori industriali*: emittenti pubblici e privati con rating elevato (investment grade) per almeno il 90% degli attivi.
  - *Aree geografiche di investimento*: si elencano di seguito le principali aree geografiche di investimento
    - Italia;
    - Altri paesi dell'Area Euro;
    - Altri paesi dell'Unione Europea;
    - Stati Uniti;
    - Giappone;
    - Altri Paesi aderenti all'OCSE;
    - Altri paesi non aderenti all'OCSE.
  - *Rischio cambio*: Tendenzialmente coperto
- **Benchmark:** considerato che il Fondo investe in una gestione separata assicurativa, non è previsto un "*benchmark*" di riferimento ufficiale.

Gestione Separata VITATTIVA

- **Categoria del comparto:** Garantito.
- **Finalità della gestione:** La gestione assicurativa è volta a realizzare, con elevata probabilità, rendimenti che siano almeno pari a quelli del TFR in un orizzonte temporale pluriennale. 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.
  N.B.: *i flussi di TFR conferiti tacitamente sono destinati a questo comparto.*
- **Garanzia:** la garanzia prevede che la posizione individuale non potrà essere inferiore ai versamenti effettuati (al netto del caricamento e di eventuali anticipazioni non reintegrate o di importi riscattati) in caso di pensionamento,

decesso, invalidità permanente (superiore al 66%), inoccupazione, spese mediche, acquisto o ristrutturazione prima casa. Il rendimento annuale della Gestione Separata VITTATIVA durante la fase di accumulo potrebbe pertanto anche essere negativo.

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

- **Orizzonte temporale:** medio/lungo periodo (fino a 10 anni).
- **Politica di investimento:**
  - *Sostenibilità*: è stata inserita una quota di investimenti alternativi, privilegiando fondi con focus di investimento su energie rinnovabili ed infrastrutture

    *Consulta l'**Appendice 'Informativa sulla sostenibilità'** per approfondire tali aspetti.*

  - Modalità di gestione: la modalità di gestione assicurativa è di tipo indiretto ed è affidata a Unipol Assicurazioni S.p.A., mediante la stipula di convenzioni assicurative vita di ramo I di cui all'articolo 2, comma 1, del Dlgs 209/2005, le cui prestazioni sono collegate al rendimento della Gestione Separata VITATTIVA; le convenzioni sono assistite da garanzia.
  - *Politica di gestione*: la politica di investimento adottata per la Gestione Separata VITATTIVA prevede un approccio flessibile e senza vincoli predeterminati, ed è orientata ad investimenti di natura obbligazionaria, monetaria e azionaria.
  - *Strumenti finanziari*: le principali tipologie di investimento sono di seguito descritte:
    - *Investimenti obbligazionari*: Titoli governativi, titoli corporate e quote di OICR obbligazionari conformi alla normativa UCITS. Le scelte di 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 immobiliari, 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.

    Nel rispetto di quanto previsto dalla vigente normativa di settore, possono inoltre essere effettuati investimenti in strumenti derivati.
  - *Categorie di emittenti e settori industriali*: emittenti pubblici e privati con rating elevato (investment grade per almeno il 90% degli attivi).
  - *Aree geografiche di investimento*:
    - Italia;
    - Altri paesi dell'Area Euro;
    - Altri paesi Unione Europea;
    - Stati Uniti;
    - Giappone;
    - Altri Paesi aderenti OCSE;
    - Altri Paesi non aderenti OCSE;
  - *Rischio cambio*: tendenzialmente coperto.
- **Benchmark:** considerato che il Fondo investe in una gestione separata assicurativa, non è previsto un "benchmark" di riferimento ufficiale. MULTIFOND ha comunque come obiettivo quello di realizzare, con elevate probabilità, rendimenti che siano almeno pari al tasso di rivalutazione del TFR in un orizzonte temporale pluriennale.

Profilo Life Cycle

Il Fondo prevede che i contributi e le quote di TFR derivanti da adesioni non esplicite, ovvero quelli derivanti da scelta di tale profilo da parte dell'iscritto, siano investiti nel Programma Life Cycle, un meccanismo automatico di riallocazione progressiva dell'investimento finalizzato a modificare nel tempo il profilo di rischio del contratto in funzione dell'orizzonte temporale residuo.
Il Programma Life Cycle si basa su una logica di gestione dinamica dell'allocazione tra:
• la componente investita nella gestione separata, caratterizzata da un profilo di rischio più contenuto e orientata alla stabilità dei risultati nel tempo;

• la componente investita nel Fondo Interno, caratterizzata da una maggiore esposizione ai mercati azionari e quindi da un potenziale di rendimento più elevato, a fronte di una maggiore volatilità.
Nelle fasi iniziali dell'investimento, il Programma prevede una maggiore esposizione al Fondo Interno, con significativa presenza di strumenti azionari, coerentemente con un orizzonte temporale più lungo e con una maggiore capacità di assorbire eventuali oscillazioni dei mercati. Con il progressivo avvicinarsi dell'età pensionabile, il Programma Life Cycle prevede una graduale riduzione dell'esposizione agli attivi maggiormente rischiosi e un contestuale incremento della quota investita nella Gestione Separata. Tale meccanismo di riallocazione progressiva ("glide path") è finalizzato a:
• perseguire opportunità di crescita del capitale nelle prime fasi dell'investimento;
• ridurre gradualmente il livello di rischio finanziario;
• contenere la volatilità del valore dell'investimento nel tempo;
• favorire il consolidamento dei risultati maturati nelle fasi finali del contratto.

Le riallocazioni previste dal Programma Life Cycle sono effettuate automaticamente dal Gestore Assicurativo secondo criteri predeterminati definiti nella Convenzione Assicurativa stipulata dal Fondo.
La frequenza delle riallocazioni, i criteri di determinazione del percorso di glide path e i limiti di esposizione alle diverse componenti di investimento sono stabiliti in coerenza con gli obiettivi della politica di investimento, come indicato nella seguente tabella 1.

Tabella 1
Percentuali di investimento del percorso Life Cycle

Età Aderente	Gestione Separata	Berico
Fino a 45	0%	100%
46	5%	95%
47	10%	90%
48	15%	85%
49	20%	80%
50	25%	75%
51	30%	70%
52	35%	65%
53	40%	60%
54	45%	55%
55	50%	50%
56	55%	45%
57	60%	40%
58	65%	35%
59	70%	30%
60	75%	25%
61	80%	20%
62	85%	15%
63	90%	10%
64	95%	5%
Da 65	100%	0%

Tabella 1
Percentuali di investimento del percorso Life Cycle

Anni alla pensione	Età Aderente	Gestione Separata	Berico
27 e oltre	Fino a 40	0%	100%
26	41	0%	100%
25	42	0%	100%
24	43	0%	100%
23	44	0%	100%
22	45	0%	100%
21	46	5%	95%
20	47	10%	90%
19	48	15%	85%
18	49	20%	80%
17	50	25%	75%
16	51	30%	70%
15	52	35%	65%
14	53	40%	60%
13	54	45%	55%
12	55	50%	50%
11	56	55%	45%
10	57	60%	40%
9	58	65%	35%
8	59	70%	30%
7	60	75%	25%
6	61	80%	20%
5	62	85%	15%
4	63	90%	10%
3	64	95%	5%
2	65	100%	0%
1	66	100%	0%
0	67	100%	0%

Orizzonte temporale: L'investimento è automaticamente adattato all'orizzonte temporale più adeguato all'età dell'iscritto.

Ribilanciamento: automatico in funzione dell'avanzamento dell'età anagrafica. Per l'illustrazione delle politiche d'investimento dei singoli comparti che compongono il LIFE CYCLE si rinvia ai paragrafi dei relativi comparti.


AVVERTENZA: a seguito del compimento dell'età indicata in tabella, la modifica della Percentuale di ripartizione con effetto sui premi versati relativamente alle schede di Polizza emesse a partire dalla settimana successiva a quella del compleanno e, in base alla stessa percentuale di ripartizione, la riallocazione del Capitale Assicurato della posizione individuale alla data del compleanno.

Per data "compleanno" si intende solo l'anno di compimento dell'età anagrafica che farà scattare il cambio comparto automatico della posizione. La valorizzazione sarà effettuata con il valore quota nel mese di giugno dell'anno interessato. Nel caso in cui all'atto dell'adesione l'aderente non indichi esplicitamente il profilo LIFE CYCLE (o Ciclo di Vita) o uno specifico comparto o una combinazione di due comparti, i contributi saranno conferiti automaticamente nel profilo LIFE CYCLE (o Ciclo di Vita). Non è possibile far confluire al profilo LIFE CYCLE (o Ciclo di Vita) il montante destinato all'erogazione della prestazione in "Rendita Integrativa Temporanea Anticipata" (RITA).

Le caratteristiche della gestione speciale lavoro sono descritte nella specifica sezione soprariportata.
Di seguito si riportano le caratteristiche dl Fondo Interno Berico Gestione Unit Aggressiva.

• **Categoria del comparto:** azionario.

• **Finalità della gestione:** Il Fondo mira ad ottenere una forte crescita del capitale investito mediante una quasi totale esposizione ai mercati azionari e valutari. Per quanto concerne la parte azionaria il rischio di oscillazione dei corsi nel breve periodo può essere elevato mentre per la parte obbligazionaria / monetaria il rischio di oscillazione nel breve periodo è mediamente basso. Il Fondo è indirizzato a Investitori-contraenti con un orizzonte d'investimento di lungo periodo.

• **Garanzia:** assente.

• **Orizzonte temporale:** lungo periodo (oltre 15 anni dal pensionamento).

• **Politica di investimento:**

- Sostenibilità: il comparto non promuove caratteristiche ambientali o sociali o ha come obiettivo investimenti sostenibili.

*Consulta l'**Appendice 'Informativa sulla sostenibilità'** per approfondire tali aspetti.*

− Tipologia degli attivi: Il Fondo Interno investe sino al 100% del controvalore complessivo in OICR ad indirizzo prevalentemente azionario. Una parte residuale viene investita in OICR ad indirizzo prevalentemente obbligazionario/monetario.

Gli OICR facenti parte dell'attivo del Fondo sono:

- OICR armonizzati conformi alla Direttiva 85/611/CEE, modificata dalla Direttiva 88/220/CEE, 2001/107/CE, 2001/108/CE e 2009/65/CE;
- OICR nazionali, non armonizzati ai sensi della Direttiva 85/611/CEE, emessi nel rispetto del D. Lgs. N. 58 del 24/2/1998;
- OICR esteri, non armonizzati ai sensi della Direttiva 85/611/CEE, che abbiano ottenuto l'autorizzazione ad essere commercializzati nel territorio nazionale secondo quanto previsto dall'art. 42 del D. Lgs. N. 58 del 24/2/1998.

− Aree geografiche di investimento: tutte le aree geografiche.

− Esposizione al rischio di cambio: per l'investimento in strumenti finanziari denominati in una valuta diversa da quella in cui è denominato il Fondo, occorre tenere presente la variabilità del rapporto di cambio tra la valuta di riferimento del Fondo e la valuta estera in cui sono denominati gli investimenti.

- ***Benchmark:*** 10% JPMorgan Cash Index Euro Currency 3 Months e 90% MSCI Daily TR Net World USD (convertito in Euro al tasso di cambio BCE).

I Comparti. Andamento passato

Fondicoll Unipol Gestione Separata

Data di avvio dell'operatività della Gestione:	01.10.2014
Patrimonio netto al 31.12.2025 (in euro):	€ 298.863.301,97
Soggetto gestore:	Unipol Assicurazioni S.p.A.

Informazioni sulla gestione delle risorse

La **Gestione Separata FONDICOLL UNIPOL** adotta una politica di investimento basata prevalentemente su tipologie di attivi quali titoli di Stato ed obbligazioni denominate in Euro, caratterizzate da elevata liquidità e buon merito creditizio.

L'operatività in titoli di Stato, nel corso del 2025, è stata finalizzata ad ottimizzare il profilo delle scadenze medie dei titoli in portafoglio, per mantenere adeguato il portafoglio degli attivi rispetto al profilo delle passività. Il combinato disposto dei titoli in scadenza e delle vendite hanno dato luogo ad una rotazione di portafoglio che ha permesso di acquisire titoli con scadenze ottimali rispetto al profilo delle passività; le vendite hanno interessato diversi punti sulla curva dei rendimenti, sia brevi che lunghi, con acquisti principalmente selezionati su scadenze medio-lunghe e lunghe. In termini di emittenti si è data prevalenza a titoli del tesoro francese, seguiti da titoli spagnoli ed emissioni sovranazionali.

Nel corso dell'anno è diminuita la quota di investimenti in strumenti legati ai crediti fiscali relativi alle agevolazioni tributarie collegate con la riqualificazione del patrimonio edilizio ed i relativi incentivi, in ragione

della scadenza naturale degli stessi. L'esposizione complessiva a questa asset class è rimasta pressoché invariata rispetto all'anno precedente. Per quanto riguarda la componente di credito, non si evidenziano particolari scostamenti nell'esposizione complessiva, né nella proporzione tra l'esposizione ad emittenti di natura bancaria e finanziaria e quella a titoli corporate non finanziari; la rotazione di portafoglio ha privilegiato una ricomposizione del profilo delle scadenze, con l'ottimizzazione del valore relativo tra emittenti e settori (c.d. "relative value"). Complessivamente, nel corso del 2025, la componente obbligazionaria, nella sua totalità, è lievemente diminuita. Il peso della componente azionaria è stato incrementato nel corso dell'anno, principalmente in ragione dell'aumento della quota direttamente investita in titoli, con preferenza per i settori finanziario e bancario, ed in misura residuale per via della variazione dell'esposizione altri investimenti sempre assimilabili a tale categoria, quali investimenti alternativi e fondi immobiliari. La quota detenuta in liquidità, o strumenti ad essa equiparabili, è diminuita preferendo investire tutte le risorse disponibili. La duration del portafoglio è aumentata, passando da 5,66 anni a fine settembre 2024 a 6,31 anni a fine settembre 2025.

Le Tabelle che seguono forniscono informazioni relative alla fine del 2025.

Tav. 1 – Investimenti per tipologia di strumento finanziario

Azionario (di cui O.I.C.R. 9,50%)					**11,47%**
Obbligazionario (Titoli di debito)					**88,53%**
Titoli di Stato	**55,73%**	Titoli *corporate* (tutti quotati o *investment grade*)	**29,54%**	OICR 3,26%	
Emittenti Governativi	51,88%				
Sovranazionali	3,85%				

Tav. 2 – Investimenti per area geografica (1)

	Titoli di debito	Titoli di capitale
Italia	29,88%	6,70%
Altri Paesi dell'Area Euro	46,67%	3,34%
Altri Paesi Unione Europea	0,09%	0,13%
Regno Unito	3,20%	1,10%
Stati Uniti	6,62%	0,20%
Giappone	0,16%	0,00%
Altri Paesi OCSE	0,76%	0,00%
Altri Paesi non OCSE	1,15%	0,00%
Totale	**88,53%**	**11,47%**

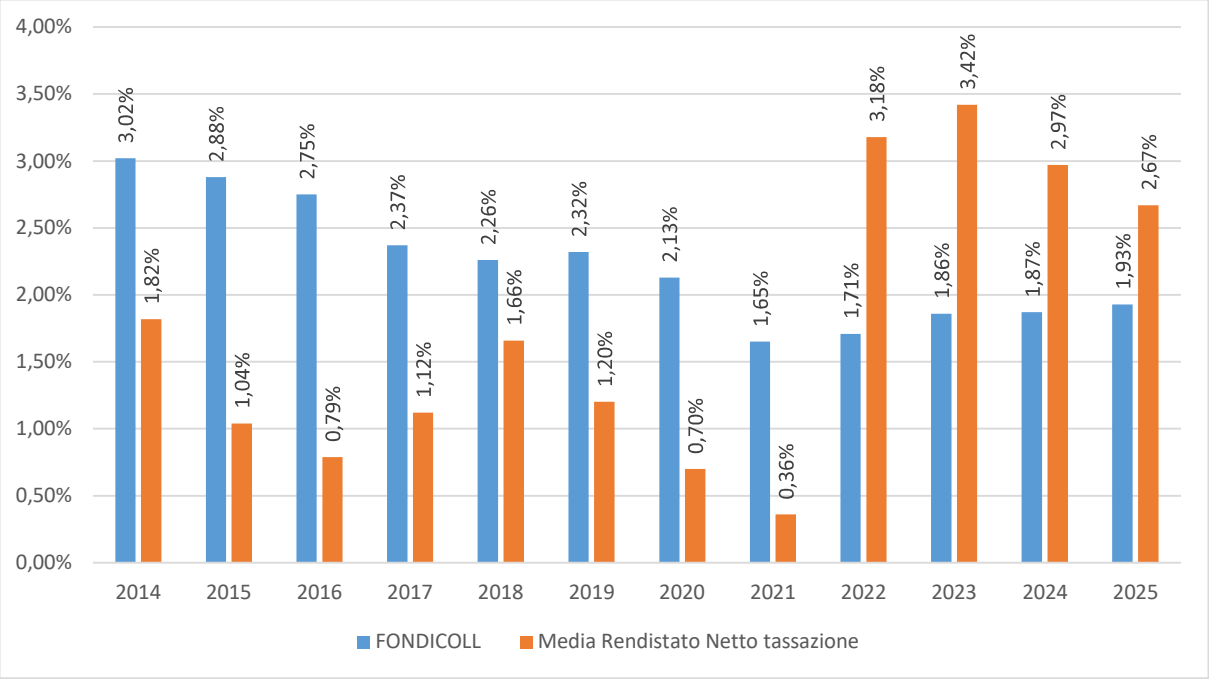
(1) Percentuali calcolate sul totale portafoglio esclusa la liquidità

Tav. 3 – Altre informazioni rilevanti

Liquidità (in % del patrimonio)	0,00%
Duration (componente obbligazionaria)	7,15
Esposizione valutaria (in % del patrimonio)	0,10%
Tasso di rotazione (*turnover*) del portafoglio (*)	0,17

(*) 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.

Tav. 4 – Rendimenti netti annui *(valori percentuali)*



La Gestione Separata Fondicoll Unipol è una Gestione Separata nata dalla fusione tra le Gestioni Separate "FONDICOLL" e "GEPRECOLL", che ha avuto efficacia dal 1.10.2014; pertanto, si riportano i dati dei rendimenti medi annui a partire da quella data.

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 FONDICOLL

	2023	2024	2025
Oneri di gestione finanziaria	**0,78%**	**0,81%**	**0,89%**
Oneri di gestione amministrativa	**0,05%**	**0,06%**	**0,07%**
TOTALE GENERALE	**0,83%**	**0,87%**	**0,96%**

Gestione Speciale VITTATTIVA

Data di avvio dell'operatività del comparto:	06/05/1985
Patrimonio netto al 31.12.2025 (in euro):	€ 264.950.816,75
Soggetto gestore:	Unipol Assicurazioni S.p.A.

Informazioni sulla gestione delle risorse

La **Gestione Separata VITATTIVA** adotta una politica di investimento basata prevalentemente su tipologie di attivi quali titoli di Stato ed obbligazioni denominate in euro, caratterizzate da elevata liquidità e buon merito creditizio.

L'operatività in titoli di Stato, nel corso del 2025, come nel precedente esercizio, è stata condotta in un contesto di diminuzione delle riserve tecniche. Si è proceduto ad una strategia operativa che ha prevalentemente interessato le parti più lunghe del portafoglio ed una conseguente rimodulazione delle scadenze detenute. L'operatività ha interessato principalmente titoli del tesoro francese ed in misura inferiore titoli di emittenti sovranazionali. Nell'operare si è privilegiato il mantenimento di una composizione del portafoglio coerente con il profilo delle passività. Nel corso dell'anno, con rimborsi netti, è terminata la possibilità di investire in strumenti legati ai crediti fiscali relativi alle agevolazioni tributarie collegate con la riqualificazione del patrimonio edilizio ed i relativi incentivi. L'esposizione relativa a questa asset class è lievemente aumentata rispetto all'anno precedente. Per quanto riguarda la componente di credito l'esposizione è diminuita, con una rotazione di portafoglio che ha privilegiato la riduzione dell'esposizione ad emittenti del settore finanziario, rispetto ad una marginale aumento del peso di titoli di emittenti corporate non finanziari. Complessivamente, nel corso del 2025 la componente obbligazionaria, nella sua totalità, è diminuita. Il peso della componente azionaria è aumentato nel corso dell'anno con acquisiti diretti in titoli, in particolare del settore finanziario, telecomunicazioni ed utility. Con l'obiettivo di migliorare la diversificazione complessiva ed il profilo reddituale del portafoglio, attraverso strumenti specifici, sempre riferibili alla componente azionaria, è stata incrementata l'esposizione ad investimenti della componente investimenti alternativi; in particolare, sono stati acquistati fondi con focus di investimento su energie rinnovabili ed infrastrutture. La quota detenuta in liquidità, o strumenti ad essa equiparabili, è stata mantenuta a livelli minimi come l'esercizio precedente. La duration del portafoglio è diminuita da 6,92 anni a fine 2024 a 6,78 anni a fine 2025.

GESTIONE SPECIALE VITATTIVA

Tav. 1 – Investimenti per tipologia di strumento finanziario

Azionario (di cui O.I.C.R. azionari 12,31%)					**13,90%**
Obbligazionario (Titoli di debito)					**86,10%**
Titoli di Stato	**54,15%**	**Titoli *corporate***	**31,29%**	**OICR**	**0,66%**
Emittenti Governativi	**50,60%**				
Sovranazionali	**3,55%**				

Tav. 2 – Investimenti per area geografica

	Titoli di debito	Titoli di capitale
Italia	40,33%	6,99%
Altri Paesi dell'Area Euro	32,72%	2,57%
Altri Paesi Unione Europea	1,07%	0,05%
Regno Unito	3,94%	3,78%
Stati Uniti	5,50%	0,33%
Giappone	0,85%	0,00%
Altri Paesi OCSE	0,76%	0,00%
Altri Paesi non OCSE	0,93%	0,00%
Totale	**86,10%**	**13,90%**

Tav. 3 – Altre informazioni rilevanti

Liquidità (in % del patrimonio)	0,00%
Duration (componente obbligazionaria)	8,04
Esposizione valutaria (in % del patrimonio)	0,08%
Tasso di rotazione (*turnover*) del portafoglio (*)	0,08

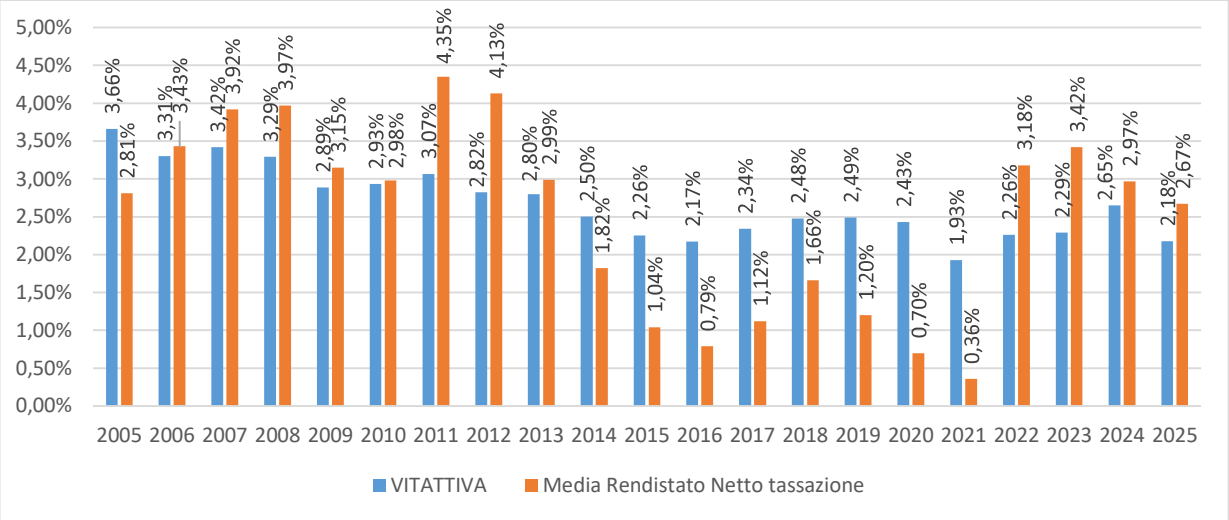
Illustrazione dei dati storici di rischio/rendimento

Di seguito sono riportati i rendimenti passati del comparto in confronto con i corrispondenti rendimenti medi annui dei titoli di stato e delle obbligazioni (in luogo del benchmark, trattandosi di gestione separata).

Nell'esaminare i dati sui rendimenti ricorda che:

- ✓ Il rendimento della Gestione Separata risente degli oneri fiscali;
- ✓ Il tasso di rivalutazione del TFR è riportato al netto degli oneri fiscali vigenti;
- ✓ Il rendimento netto dei titoli di stato e delle obbligazioni è riportato al netto degli oneri fiscali.

Tav. 4 – Rendimenti netti annui *(valori percentuali)*



Benchmark: tasso di rendimento medio dei titoli di Stato e delle obbligazioni (Rendistato)

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 GESTIONE VITATTIVA

	2023	2024	2025
Oneri di gestione finanziaria	**0,43%**	**0,44%**	**0,86%**
Oneri di gestione amministrativa	**0,03%**	**0,04%**	**0,06%**
TOTALE GENERALE	**0,46%**	**0,48%**	**0,92%**

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

Gestione Speciale LAVORO

Data di avvio dell'operatività del comparto:	01/12/1997
Patrimonio netto al 31.12.2025 (in euro):	€ 62.821.619,74
Soggetto gestore:	Unipol Assicurazioni S.p.A.

Informazioni sulla gestione delle risorse

La **Gestione Separata LAVORO** adotta una politica di investimento basata prevalentemente su tipologie di attivi quali titoli di Stato ed obbligazioni denominate in euro, caratterizzate da elevata liquidità e buon merito creditizio.
L'operatività in titoli di Stato, nel corso del 2025, è stata condotta in presenza di una variazione in aumento delle riserve tecniche, privilegiando l'acquisizione di titoli a media e lunga scadenza, con selettive vendite di titoli a scadenza intermedia. Nel corso dell'anno, con rimborsi netti, è terminata la possibilità di investire in strumenti legati ai crediti fiscali relativi alle agevolazioni tributarie collegate con la riqualificazione del patrimonio edilizio ed i relativi incentivi. L'esposizione complessiva a questa asset class è diminuita rispetto all'esercizio precedente.
Per la componente di credito si evidenzia un incremento non trascurabile dell'esposizione complessiva, con acquisti sia di titoli di emittenti finanziari e bancari, sia di titoli corporate, con un incremento relativo percentuale maggiore di questi ultimi. Complessivamente, nel corso del 2025 la componente obbligazionaria, nella sua totalità, è rimasta pressoché stabile. Il peso della componente azionaria è aumentato nel corso dell'anno, principalmente attraverso acquisti diretti in titoli. È rimasta invariata in termini relativi la quota di portafoglio investita, attraverso strumenti specifici, nel settore immobiliare e la componente di investimenti alternativi. La quota detenuta in liquidità, o strumenti ad essa equiparabili, è diminuita rispetto all'esercizio precedente. La duration del portafoglio è aumentata da 4,93 anni a fine 2024 a 5,31 anni a fine 2025.

la Gestione Separata LAVORO, a far data dal 01/01/2026 non è più aperta ai versamenti contributivi.

GESTIONE SPECIALE LAVORO

Tav. 1 – Investimenti per tipologia di strumento finanziario

Azionario (di cui O.I.C.R. azionari 11,45%)					**12,74%**
Obbligazionario (Titoli di debito)					**87,26%**
Titoli di Stato	**53,93%**	**Titoli *corporate*** (tutti quotati o *investment grade*)	**31,98%**	**OICR**	**1,35%**
Emittenti Governativi	**51,03%**				
Sovranazionali	**2,90%**				

Tav. 2 – Investimenti per area geografica

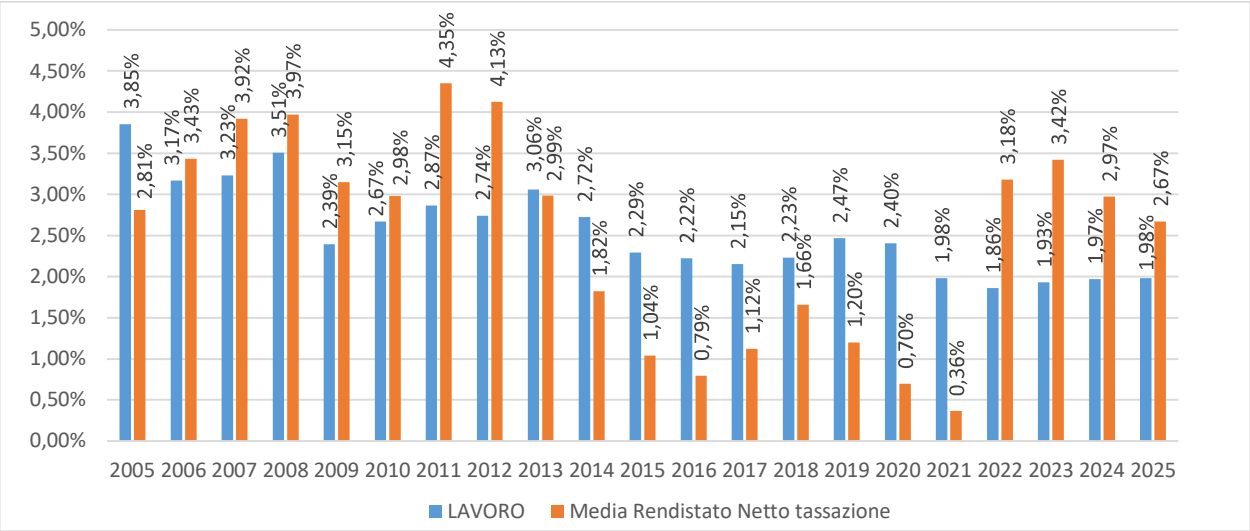
	Titoli di debito	Titoli di capitale
Italia	41,84%	9,86%
Altri Paesi dell'Area Euro	30,84%	2,29%
Altri Paesi Unione Europea	0,00%	0,00%
Regno Unito	3,67%	0,59%
Stati Uniti	6,61%	0,00%
Giappone	0,73%	0,00%
Altri Paesi OCSE	1,43%	0,00%
Altri Paesi non OCSE	2,14%	0,00%
Totale	**87,26%**	**12,74%**

Tav. 3 – Altre informazioni rilevanti

Liquidità (in % del patrimonio)	0,86%
Duration (componente obbligazionaria)	6,19
Esposizione valutaria (in % del patrimonio)	0,00%
Tasso di rotazione (*turnover*) del portafoglio (*)	0,18

(*) 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.

Tav. 4 – Rendimenti netti annui *(valori percentuali)*



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 GESTIONE LAVORO

	2023	2024	2025
Oneri di gestione finanziaria	**0,92%**	**0,95%**	**0,95%**
Oneri di gestione amministrativa	**0,07%**	**0,07%**	**0,08%**
TOTALE GENERALE	**0,99%**	**1,02%**	**1,03%**

Profilo Life Cycle

Fermo restando quanto già descritto per le gestioni separate, di seguito si riportano le informazioni inerenti al Fondo interno.

BERICO Gestione

Data di avvio dell'operatività del comparto:	01/07/2026
Patrimonio netto al 31.12.2025 (in euro):	€ **5.662.396,93**
Soggetto gestore:	Unipol Assicurazioni S.p.A.

Informazioni sulla gestione delle risorse

Per quanto riguarda la gestione storica delle risorse relative alle classi di quote preesistenti, si evidenzia che, fino al 30/09/2025, la stessa non era affidata a Unipol. Nel quarto trimestre del 2025, a seguito dell'assunzione del ruolo di gestore da parte di Unipol, è stato progressivamente ridotto il sovrappeso azionario rispetto al parametro di riferimento, riconducendo il portafoglio del Fondo Interno verso una posizione di sostanziale neutralità rispetto al benchmark a fine esercizio.

Le Tabelle che seguono forniscono informazioni relative al 31/12/2025.

Tav. 1 – Investimenti per tipologia di strumento finanziario [(1)]

Azionario (di cui O.I.C.R. azionari 11,45%)					**96,76%**
Obbligazionario (Titoli di debito)					3,24**%**
Titoli di Stato	**3,13**	**Titoli *corporate*** (tutti quotati o *investment grade*)	**0,00%**	**OICR**	0,11**%**
Emittenti Governativi	**3,13%**				
Sovranazionali	**0,00%**				

Tav. 2 – Investimenti per area geografica [(1)]

	Titoli di debito	Titoli di capitale
Italia	0,46%	0,74%
Altri Paesi dell'Area Euro	2,42%	11,27%
Altri Paesi Unione Europea	0,00%	0,00%
Regno Unito	0,23%	3,98%
Stati Uniti	0,02%	67,67%
Giappone	0,00%	5,00%
Altri Paesi OCSE	0,10%	5,96%
Altri Paesi non OCSE	0,01%	1,13%
Totale	**3,24%**	**96,76%**

[(1)] Le percentuali sono calcolate sul totale portafoglio esclusa la liquidità

Tav. 3 – Altre informazioni rilevanti

Liquidità (in % del patrimonio)	6,24%
Duration (componente obbligazionaria)	-
Esposizione valutaria (in % del patrimonio)	83,11%
Tasso di rotazione (*turnover*) del portafoglio [(*)]	0,81

[(*)] 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.

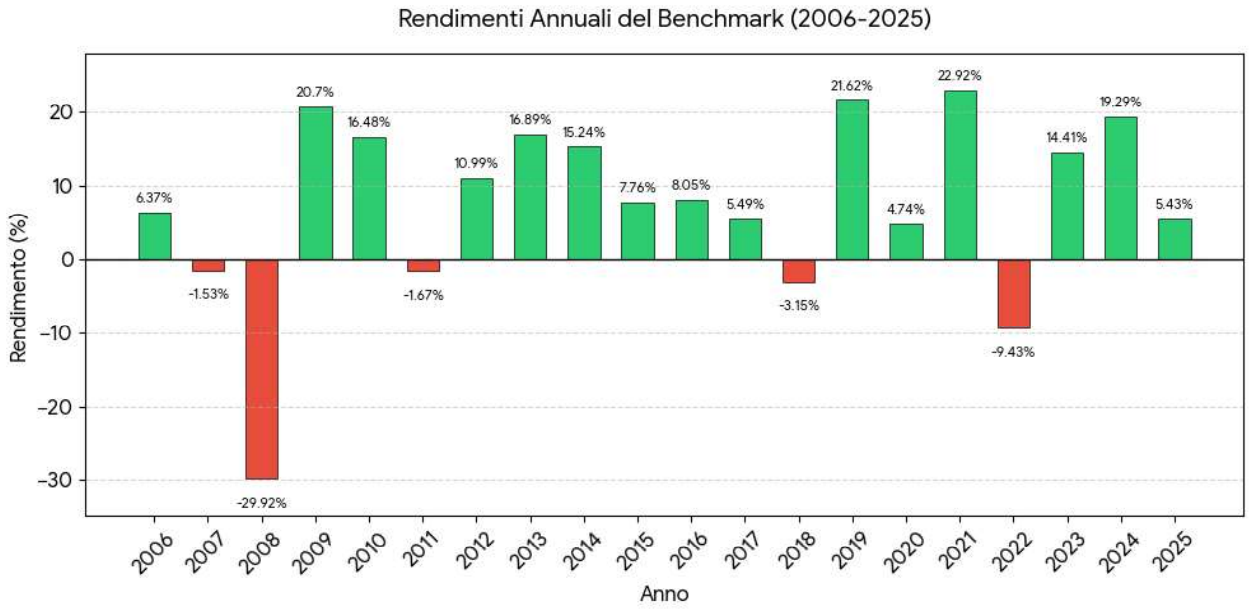
Il presente comparto è esclusivamente dedicato al Programma Life Cycle in vigore dal 01/07/2026.

La classe di quota B afferente al Programma Life Cycle è stata istituita a decorrere dal 01/01/2026.

Illustrazione dei dati storici di rischio/rendimento

I rendimenti annui passati del comparto non sono disponibili poiché la Classe B del Fondo Berico è stata istituita in data 1/1/2026. Si riportano di seguito i dati relativi al benchmark. Nell'esaminare i dati sui rendimenti ricorda che:

- ✓ i dati di rendimento non tengono conto dei costi gravanti direttamente sull'aderente;
- ✓ gli oneri gravanti sul patrimonio del comparto e gli oneri fiscali non sono contabilizzati nell'andamento del
- ✓ benchmark;
- ✓ il benchmark è riportato al netto degli oneri fiscali vigenti.



Benchmark:

Indice JPMorgan 3M Euro Cash Index: 10%.

Indice MSCI Daily TR Net World USD (convertito in EURO al tasso BCE): 90%

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 GESTIONE BERICO (*)

	2023	2024	2025
Oneri di gestione finanziaria	**N.D.**	**N.D.**	**N.D.**
Oneri di gestione amministrativa	**N.D.**	**N.D.**	**N.D.**
TOTALE GENERALE	**N.D.**	**N.D.**	**N.D.**



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

(*) I dati non sono disponibili in quanto:

- la classe di quota B del Fondo Interno Berico Gestione Unit Aggressiva è stata introdotta a partire dal 01/01/2026;
- il comparto Berico Gestione Unit Aggressiva è esclusivamente dedicato alla raccolta dei contributi riferiti al Programma Life Cycle.