

Categoria del comparto: Garantito.

Finalità della gestione: Gli investimenti sono finalizzati a conseguire con elevata probabilità rendimenti che siano pari o superiori a quelli del TFR in un orizzonte temporale pari a quello della durata della convenzione. La presenza di una garanzia di capitale 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 e il contributo contrattuale versato sulla posizione degli aderenti contrattuali sono destinati a questo comparto, fino a diversa scelta degli interessati.

N.B.: La contribuzione in favore del familiare fiscalmente a carico, in caso di mancata indicazione al momento dell'adesione, è destinata a questo comparto.

Garanzia: nel corso della durata della Convenzione, qualora si realizzi in capo ad un singolo aderente uno dei seguenti eventi:

- esercizio del diritto alla prestazione pensionistica;
- riscatto per decesso;
- riscatto per invalidità permanente che comporti la riduzione della capacità di lavoro a meno di un terzo;
- riscatto per inoccupazione per un periodo superiore a 48 mesi;
- anticipazioni di cui all'art 11, comma 7, lett. a) del Decreto.

Orizzonte temporale: breve periodo (fino a 5 anni).

Grado di rischio: basso.

Politica di investimento:

Politica di gestione: le disponibilità del comparto sono investite in misura prevalente in strumenti finanziari negoziati nei mercati regolamentati indicati dalla normativa vigente e negli altri mercati regolamentati presenti nell'elenco redatto da Assogestioni, reperibile sul sito www.assogestioni.it. La politica di gestione prevede che il portafoglio sia prettamente investito in obbligazioni di medio e lungo termine (95%) e il restante 5% in azioni. L'esposizione azionaria potrà essere inferiore al 5% e, in relazione alle opportunità offerte dal mercato, potrà raggiungere un livello massimo del 10%. In caso di esposizione azionaria inferiore al 5% al gestore sarà riconosciuto un livello commissionale inferiore. Gli investimenti sono finalizzati a conseguire con elevata probabilità rendimenti che siano pari o superiori a quelli del TFR (Trattamento di Fine Rapporto) in un orizzonte temporale pari a quello della durata della convenzione.

Strumenti finanziari: titoli di debito emessi da Stati o organismi sovranazionali, azioni quotate o quotate, contratti future, ETF, Sicav, OICR armonizzati.

Area geografica di investimento: area OCSE.

Rischio cambio: gestito attivamente.

Benchmark:

30% Merrill Lynch EMU Bill- ticker Bloomberg EGB0;
65% ML Emu Broad 1-5 Y - ticker Bloomberg, EMUV;
5% MSCI EMU, ticker Bloomberg NDDLEMU Net Dividend.

ANNO	MESE	CONFERIMENTI MENSILI	VALORE QUOTA	NUMERO QUOTE	ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI
2007	luglio	327.889,11	10,000	32.788,911	327.889,11
	agosto	702.242,75	10,405	100.279,805	1.043.409,56
	settembre	848.716,96	10,479	181.271,976	1.899.514,77
	ottobre	841.675,75	10,542	261.069,442	2.752.135,63
	novembre	952.223,77	10,587	350.989,663	3.716.002,21
	dicembre	1.094.520,58	10,602	453.965,051	4.812.968,27

ANNO	MESE	CONFERIMENTI MENSILI	VALORE QUOTA	NUMERO QUOTE	ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI
2008	gennaio	1.601.132,67	10,627	604.265,570	6.421.618,67
	febbraio	1.610.050,39	10,679	755.058,731	8.063.146,33
	marzo	1.530.186,13	10,679	893.940,365	9.546.005,52
	aprile	1.430.660,43	10,724	1.030.986,478	11.056.073,05
	maggio	1.173.004,19	10,714	1.143.705,620	12.253.491,82
	giugno	1.530.687,29	10,644	1.261.415,419	13.426.822,52
	luglio	2.558.422,01	10,738	1.488.210,158	15.980.088,23
	agosto	1.556.038,13	10,789	1.643.330,999	17.730.075,18
	settembre	1.469.442,86	10,687	1.772.016,988	18.937.130,57
	ottobre	1.789.664,76	10,650	1.960.356,817	20.878.088,39
	novembre	1.773.410,58	10,698	2.116.662,260	22.643.679,09
	dicembre	1.553.882,74	10,837	2.277.994,815	24.685.763,56

ANNO	MESE	CONFERIMENTI MENSILI	VALORE QUOTA	NUMERO QUOTE	ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI
2009	gennaio	2.216.174,22	10,900	2.445.223,763	26.653.149,99
	febbraio	1.764.202,83	10,862	2.612.580,689	28.379.034,68
	marzo	1.876.215,98	10,920	2.782.831,280	30.389.710,55
	aprile	1.769.000,36	11,026	2.938.897,545	32.404.301,75
	maggio	1.987.687,64	11,026	3.119.803,573	34.567.144,89
	giugno	1.808.991,25	11,118	3.277.635,262	36.439.450,25
	luglio	2.361.194,01	11,172	3.485.246,273	38.937.079,77
	agosto	2.347.490,48	11,194	3.731.994,043	41.776.583,54
	settembre	2.070.720,87	11,231	3.871.201,534	43.477.096,06
	ottobre	2.188.645,16	11,245	4.062.489,491	45.681.619,61
	novembre	1.882.533,77	11,245	4.233.199,157	45.681.619,61
	dicembre	1.712.778,12	11,278	4.383.970,405	49.442.834,60

ANNO	MESE	CONFERIMENTI MENSILI	VALORE QUOTA	NUMERO QUOTE	ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI
2010	gennaio	2.306.915,02	11,272	4.576.989,335	51.592.022,89
	febbraio	1.388.608,69	11,322	4.698.770,822	53.198.973,35
	marzo	1.455.053,62	11,351	4.832.646,623	54.853.239,05
	aprile	1.952.364,17	11,331	5.001.526,959	56.673.601,40
	maggio	1.590.968,96	11,307	5.150.281,182	58.232.666,21
	giugno	1.877.228,95	11,329	5.306.349,182	60.115.191,33
	luglio	2.097.206,45	11,333	5.486.494,434	62.175.894,11
	agosto	1.759.380,30	11,344	5.646.687,744	64.055.159,51
	settembre	1.731.703,63	11,322	5.809.181,571	65.768.876,51
	ottobre	1.639.830,30	11,333	5.945.255,677	67.377.335,78
	novembre	1.762.184,10	11,204	6.084.217,732	68.164.633,32
	dicembre	1.303.213,35	11,277	6.218.698,509	70.128.132,29

ANNO	MESE	CONFERIMENTI MENSILI	VALORE QUOTA	NUMERO QUOTE	ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI
2011	gennaio	1.763.438,13	11,296	6.383.432,724	72.108.342,24
	febbraio	1.480.685,20	11,314	6.495.905,785	73.494.239,95
	marzo	1.696.206,04	11,326	6.633.462,516	75.127.593,74
	aprile	1.410.132,66	11,339	6.772.866,036	76.799.512,12
	maggio	1.726.642,01	11,368	6.923.428,410	78.706.626,24
	giugno	2.049.225,82	11,371	7.096.314,041	80.689.487,21
	luglio	1.954.162,31	11,341	7.282.909,995	82.595.182,30
	agosto	2.323.915,10	11,389	7.421.502,743	84.526.048,31
	settembre	1.681.196,15	11,388	7.577.265,641	86.289.513,14
	ottobre	1.661.832,07	11,383	7.734.453,767	88.040.791,30
	novembre	1.230.053,66	11,308	7.828.250,289	88.519.955,78
	dicembre	2.609.414,51	11,483	8.071.248,977	92.679.865,05

ANNO	MESE	CONFERIMENTI MENSILI	VALORE QUOTA	NUMERO QUOTE	ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI
2012	gennaio	1.802.643,04	11,609	8.203.310,402	95.231.108,41
	febbraio	1.405.150,91	11,745	8.327.115,809	97.801.844,55
	marzo	1.639.212,39	11,737	8.461.548,755	99.315.520,58
	aprile	1.255.104,83	11,724	8.581.721,909	100.613.538,67
	maggio	1.689.039,42	11,666	8.727.728,970	101.820.469,51
	giugno	1.624.536,21	11,721	8.871.469,187	103.981.816,02
	luglio	2.321.661,99	11,787	9.070.345,522	106.911.080,34
	agosto	2.573.402,79	11,894	9.245.251,523	109.967.056,08
	settembre	1.430.471,93	11,951	9.348.451,014	111.722.292,03
	ottobre	2.065.056,83	12,004	9.521.709,986	114.301.895,70
	novembre	1.498.507,84	12,081	9.650.213,447	116.580.247,33
	dicembre	1.270.041,16	12,129	9.758.448,658	118.363.440,60

ANNO	MESE	CONFERIMENTI MENSILI	VALORE QUOTA	NUMERO QUOTE	ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI
2013	gennaio	1.629.942,51	12,173	9.890.390,918	120.392.220,81
	febbraio	1.473.623,73	12,143	9.988.637,179	121.296.482,59
	marzo	1.616.977,59	12,143	9.988.637,179	121.296.482,59
	aprile	1.875.189,40	12,141	10.136.395,696	123.063.040,80
	maggio	1.082.983,47	12,290	10.360.988,668	127.337.832,54
	giugno	1.685.648,86	12,212	10.504.290,765	128.274.912,89
	luglio	2.155.127,28	12,212	10.504.290,765	128.274.912,89
	agosto	1.321.579,80	12,273	10.809.439,763	132.668.058,51
	settembre	1.524.737,13	12,306	10.943.302,885	134.667.192,00
	ottobre	1.948.113,52	12,386	11.088.463,267	137.336.630,72
	novembre	948.731,94	12,433	11.163.366,752	138.795.291,85
	dicembre	2.085.522,20	12,421	11.331.325,980	140.742.848,55

ANNO	MESE	CONFERIMENTI MENSILI	VALORE QUOTA	NUMERO QUOTE	ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI
2014	gennaio	1.956.803,60	12,464	11.499.118,173	143.319.648,13
	febbraio	1.399.266,83	12,527	11.599.192,243	145.305.401,31
	marzo	1.779.234,80	12,527	11.599.192,243	145.305.401,31
	aprile	1.488.795,52	12,547	11.707.020,879	146.893.585,12
	maggio	1.454.692,98	12,603	11.960.710,313	150.741.605,67
	giugno	1.794.574,64	12,640	12.099.045,516	152.936.798,75
	luglio	2.177.130,93	12,636	12.290.012,462	155.298.604,66
	agosto	1.768.786,99	12,664	12.451.563,201	157.686.500,51
	settembre	1.973.654,64	12,678	12.563.317,268	159.271.772,09
	ottobre	1.376.045,86	12,606	12.703.284,054	160.136.322,26
	novembre	1.809.813,47	12,634	12.839.617,809	162.214.187,56
	dicembre	1.501.896,94	12,628	12.969.034,360	163.774.950,31

ANNO	MESE	CONFERIMENTI MENSILI	VALORE QUOTA	NUMERO QUOTE	ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI
2015	gennaio	1.607.468,10	12,693	13.111.340,431	166.426.393,61
	febbraio	1.810.522,75	12,789	13.213.445,516	168.987.345,73
	marzo	1.504.520,93	12,814	13.311.135,120	170.563.909,45
	aprile	889.684,97	12,803	13.391.603,848	171.456.790,460
	maggio	1.037.992,95	12,815	13.464.813,104	172.554.732,760
	giugno	1.407.405,61	12,733	13.593.810,558	173.090.137,800
	luglio	1.802.016,29	12,819	13.680.241,682	175.363.685,760
	agosto	982.430,04	12,749	13.800.279,742	175.943.378,740
	settembre	1.105.142,51	12,748	13.904.956,057	177.255.328,000
	ottobre	1.434.760,50	12,802	14.019.167,527	179.475.979,480
	novembre	1.530.584,26	12,832	14.117.072,642	181.153.846,230
	dicembre	877.166,26	12,783	14.184.378,476	181.316.903,200

ANNO	MESE	CONFERIMENTI MENSILI	VALORE QUOTA	NUMERO QUOTE	ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI
2016	gennaio	763.944,79	12,770	14.287.816,056	182.451.676,22
	febbraio	1.564.672,47	12,746	14.342.132,677	182.798.243,75
	marzo	459.251,91	12,774	14.393.095,862	183.853.520,41
	aprile	2.731.263,18	12,786	14.672.169,560	187.592.755,86
	maggio	1.572.342,62	12,803	14.779.599,090	189.217.262,58
	giugno	1.281.085,95	12,784	14.886.054,591	190.302.234,58
	luglio	1.620.505,14	12,814	15.024.641,300	192.524.932,29
	agosto	1.520.907,81	12,832	15.137.200,158	194.233.148,36
	settembre	1.615.067,67	12,834	15.289.984,038	196.233.009,77
	ottobre	1.842.613,11	12,810	15.448.826,903	197.905.586,31
	novembre	2.324.447,34	12,758	15.556.289,865	198.460.246,12
	dicembre	1.005.837,04	12,888	15.660.206,773	201.828.439,90

ANNO	MESE	CONFERIMENTI MENSILI	VALORE QUOTA	NUMERO QUOTE	ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI
2017	gennaio	1.265.372,82	12,848	15.769.644,413	202.601.769,73
	febbraio	877.507,70	12,862	15.847.091,648	203.829.404,96
	marzo	1.583.465,44	12,892	15.913.784,567	205.153.729,40
	aprile	51.836,50	12,916	15.940.391,305	205.885.059,67
	maggio	1.027.304,20	12,942	16.013.450,237	207.253.238,14
	giugno	923.302,92	12,936	16.128.679,316	208.645.253,81
	luglio	1.883.938,09	12,955	16.302.148,749	211.194.872,46
	agosto	2.025.424,81	12,959	16.454.982,161	213.233.919,35
	settembre	1.325.099,82	12,985	16.530.832,520	214.646.731,93
	ottobre	1.704.658,77	13,027	16.657.399,743	217.003.744,02
	novembre	1.711.931,53	13,030	16.809.019,687	219.027.452,89
	dicembre	1.047.606,19	13,002	16.883.563,808	219.527.314,39

ANNO	MESE	CONFERIMENTI MENSILI	VALORE QUOTA	NUMERO QUOTE	ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI
2018	gennaio	1.129.837,41	13,016	16.985.653,322	221.082.518,90
	febbraio	2.052.275,97	12,998	17.090.568,763	222.142.318,43
	marzo	1.233.151,26	13,024	17.201.989,115	224.031.293,47
	aprile	1.082.811,73	13,057	17.283.140,213	225.669.496,28
	maggio	1.394.620,26	12,813	17.394.262,683	222.872.167,75
	giugno	1.569.681,03	12,829	17.522.361,695	224.788.546,37
	luglio	2.330.284,38	12,839	17.716.705,874	227.456.929,38
	agosto	1.314.011,26	12,789	17.852.018,330	228.302.084,52
	settembre	1.870.023,15	12,795	18.002.280,867	230.337.273,55
	ottobre	1.556.054,98	12,784	18.110.390,705	231.520.358,99
	novembre	1.428.733,85	12,788	18.198.207,370	232.717.204,38
	dicembre	1.274.551,18	12,791	18.332.957,861	234.489.427,41

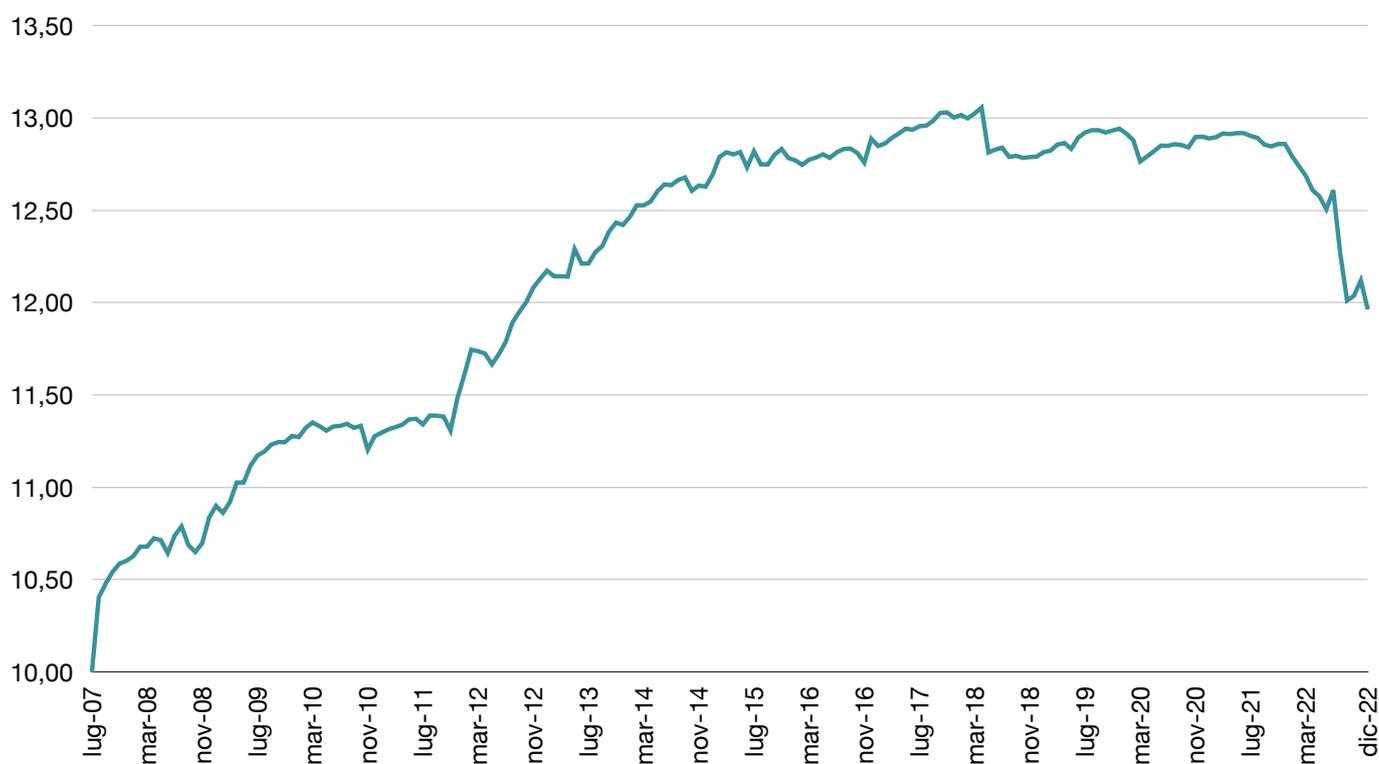
ANNO	MESE	CONFERIMENTI MENSILI	VALORE QUOTA	NUMERO QUOTE	ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI
2019	gennaio	1.721.789,66	12,815	18.484.976,509	236.886.642,31
	febbraio	2.208.824,52	12,823	18.628.524,673	238.875.453,62
	marzo	1.986.197,63	12,856	18.780.094,621	241.437.572,76
	aprile	2.075.224,43	12,864	18.958.683,469	243.889.949,98
	maggio	1.736.699,44	12,833	19.093.623,607	245.033.366,42
	giugno	1.716.402,62	12,893	19.225.633,024	247.877.409,34
	luglio	2.651.756,03	12,921	19.457.614,396	251.402.950,76
	agosto	1.735.962,89	12,934	19.590.144,226	253.386.188,58
	settembre	1.700.925,03	12,933	19.710.759,823	254.910.162,30
	ottobre	2.521.443,63	12,921	19.898.483,155	257.117.368,88
	novembre	1.829.341,54	12,932	20.034.614,483	259.077.974,68
	dicembre	1.269.723,83	12,942	20.163.020,080	260.952.582,35

ANNO	MESE	CONFERIMENTI MENSILI	VALORE QUOTA	NUMERO QUOTE	ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI
2020	gennaio	2.202.806,88	12,915	20.354.299,122	262.872.510,78
	febbraio	2.194.325,32	12,880	20.493.810,952	263.959.128,70
	marzo	1.272.271,88	12,764	20.617.609,105	263.162.486,96
	aprile	1.956.390,40	12,792	20.805.191,615	266.148.247,08
	maggio	1.793.182,35	12,820	20.978.412,555	268.934.248,35
	giugno	2.827.762,19	12,850	21.120.219,653	271.386.609,71
	luglio	2.537.960,58	12,849	21.274.183,828	273.342.392,94
	agosto	631.476,25	12,858	21.406.871,336	275.240.430,25
	settembre	2.297.745,51	12,853	21.562.776,185	277.156.072,41
	ottobre	2.168.389,49	12,841	21.707.501,967	278.742.260,56
	novembre	1.258.243,39	12,896	21.817.403,533	281.362.298,04
	dicembre	1.846.768,16	12,899	21.986.867,012	283.614.988,53

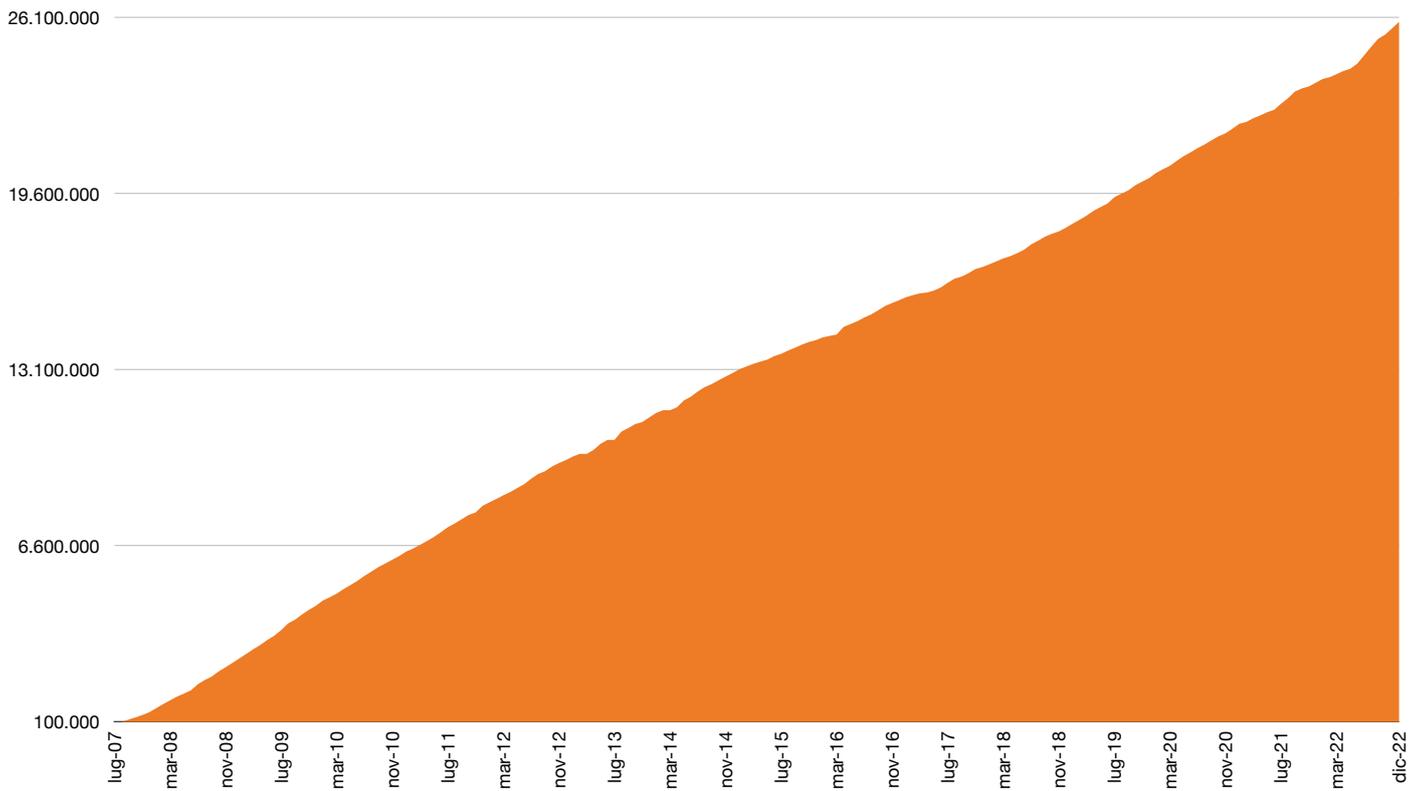
ANNO	MESE	CONFERIMENTI MENSILI	VALORE QUOTA	NUMERO QUOTE	ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI
2021	gennaio	1.984.486,09	12,889	22.170.334,401	285.750.750,29
	febbraio	1.717.718,53	12,896	22.238.925,984	286.795.797,44
	marzo	1.791.137,65	12,916	22.375.044,107	288.994.624,90
	aprile	1.253.830,65	12,913	22.476.269,055	290.230.233,94
	maggio	1.265.643,62	12,918	22.596.697,235	291.907.223,00
	giugno	1.256.594,31	12,918	22.683.558,312	293.035.052,52
	luglio	2.053.356,92	12,903	22.909.106,718	295.606.377,34
	agosto	2.554.701,77	12,892	23.111.103,237	297.941.784,14
	settembre	3.081.769,24	12,856	23.359.501,570	300.312.616,57
	ottobre	1.613.614,20	12,846	23.472.780,338	301.520.614,63
	novembre	1.388.151,09	12,859	23.546.055,866	302.774.734,28
	dicembre	990.143,22	12,859	23.682.891,162	304.527.435,85

ANNO	MESE	CONFERIMENTI MENSILI	VALORE QUOTA	NUMERO QUOTE	ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI
2022	gennaio	965.896,01	12,794	23.824.166,773	304.799.132,44
	febbraio	1.593.848,08	12,740	23.887.059,286	304.327.364,12
	marzo	1.450.561,68	12,687	23.999.899,159	304.477.571,14
	aprile	165.017,14	12,609	24.119.045,072	304.117.565,44
	maggio	1.723.228,85	12,575	24.201.092,851	304.331.469,08
	giugno	1.574.284,58	12,506	24.392.487,114	305.050.755,89
	luglio	2.584.310,72	12,609	24.702.775,431	311.468.154,12
	agosto	2.528.245,47	12,269	25.015.122,621	306.920.586,41
	settembre	4.091.676,61	12,012	25.305.129,750	303.966.516,81
	ottobre	2.364.781,22	12,037	25.460.617,803	306.470.186,86
	novembre	1.777.616,36	12,120	25.690.034,165	311.371.352,18
	dicembre	3.346.430,86	11,963	25.932.127,671	310.230.531,65

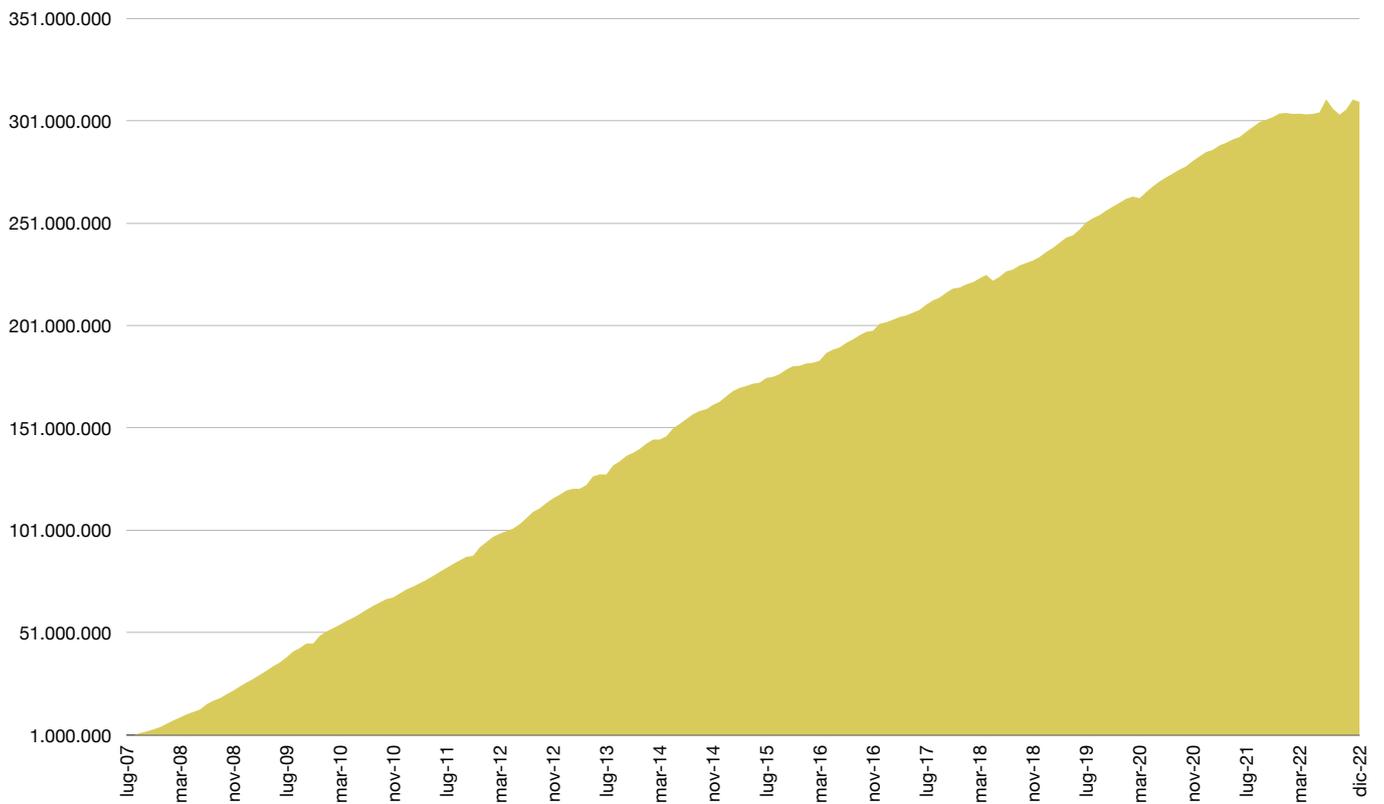
Andamento valore quota dal 31/07/2007



Andamento del numero quote dal 31/07/2007



Valore del patrimonio dal 31/07/2007



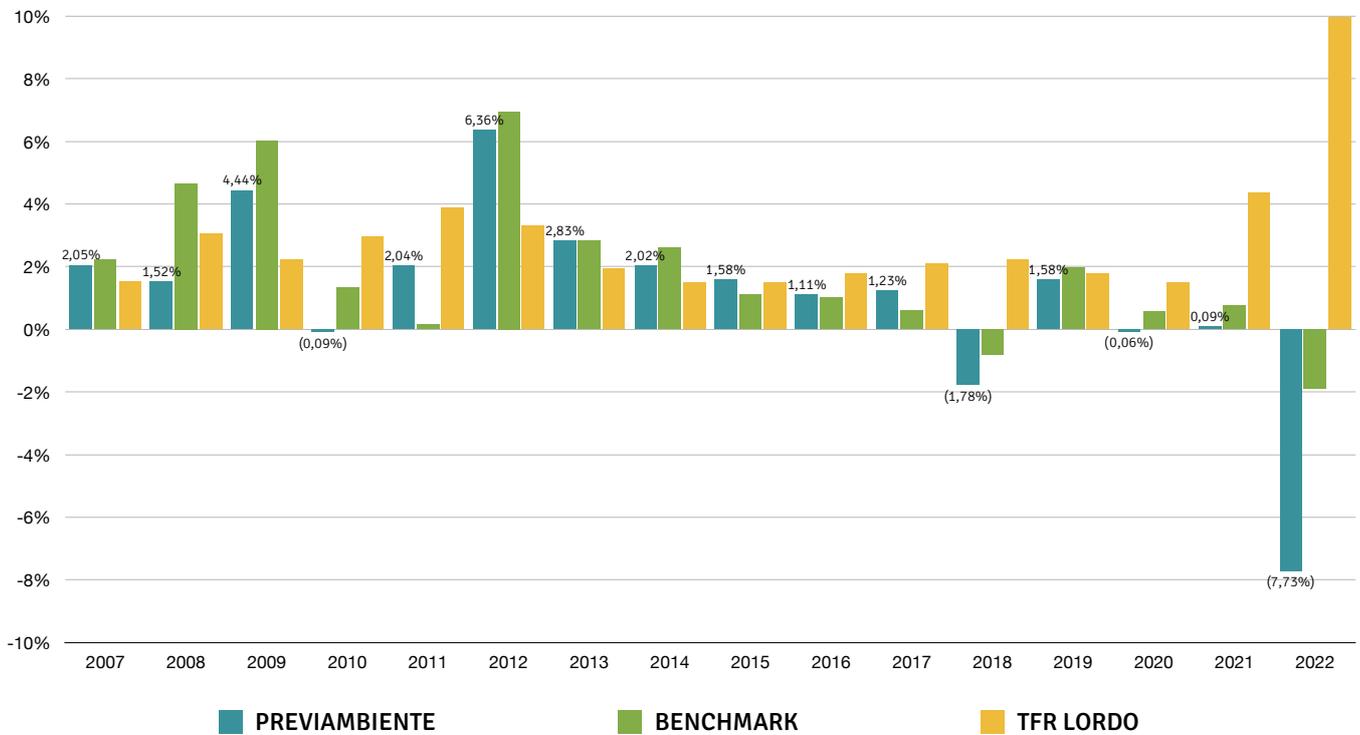
IL BENCHMARK è il parametro di riferimento per valutare la performance della gestione finanziaria del fondo pensione.

È costruito facendo riferimento a indici di mercato - nel rispetto dei requisiti normativi di trasparenza, coerenza e rappresentatività con gli investimenti posti in essere - elaborati da soggetti terzi e di comune utilizzo.

L'obiettivo è di consentire all'associato un agevole confronto dei rendimenti dei mercati di riferimento su cui investono i gestori, in modo da fornire un'indicazione del valore aggiunto in termini di extra-performance della gestione.

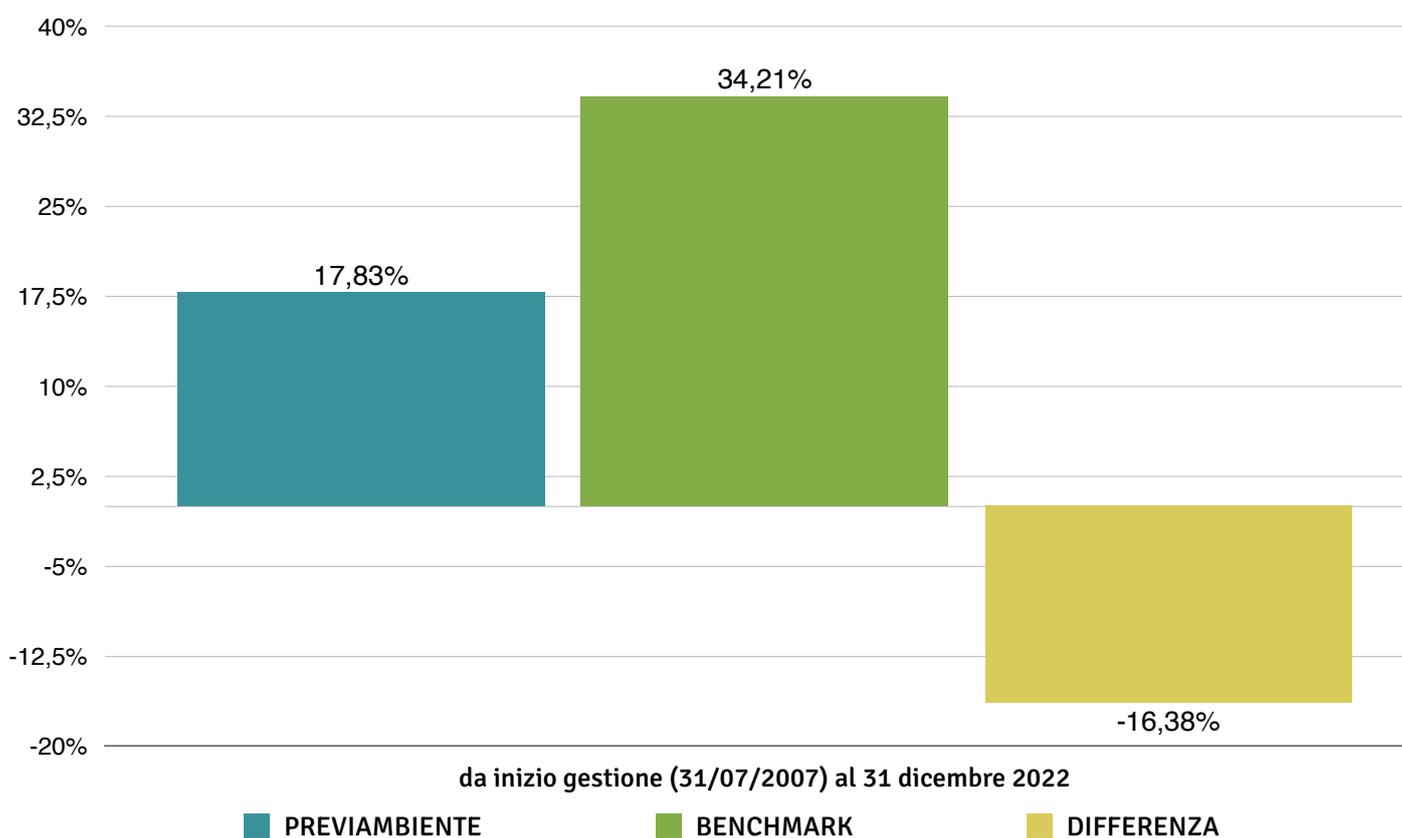
PERIODO	PREVIAMBIENTE	BENCHMARK	DIFFERENZA	TFR LORDO
Ago-Dic 2007	2,05%	2,23%	-0,18%	1,53%
2008	1,52%	4,66%	-3,14%	3,04%
2009	4,44%	6,02%	-1,59%	2,22%
2010	-0,09%	1,33%	-1,42%	2,94%
2011	2,04%	0,14%	1,90%	3,88%
2012	6,36%	6,96%	-0,60%	3,30%
2013	2,83%	2,83%	0,00%	1,92%
2014	2,02%	2,60%	-0,58%	1,50%
2015	1,58%	1,13%	0,45%	1,50%
2016	1,11%	1,02%	0,09%	1,79%
2017	1,23%	0,60%	0,63%	2,10%
2018	-1,78%	-0,81%	-0,97%	2,24%
2019	1,58%	1,97%	-0,39%	1,79%
2020	-0,06%	0,56%	-0,62%	1,50%
2021	0,09%	0,74%	-0,65%	4,36%
2022	-7,73%	-1,90%	-5,83%	9,97%

Rendimento lordi



Rendimento lordo da inizio gestione

PERIODO	PREVIAMBIENTE	BENCHMARK	DIFFERENZA
da inizio gestione (31/07/2007) al 31 dicembre 2022	17,83%	34,21%	-16,38%



Valore aggiunto creato dalla gestione da luglio 2007

ANDP al 31/12/22	CONTRIBUZIONI DESTINATE A CONFERIMENTO	VALORE AGGIUNTO CREATO DALLA GESTIONE
310.230.531,65	311.950.827,41	-1.720.295,76

Quota 31/07/07	Quota 31/12/22	Rendimento netto cumulato 31/07/07 - 31/12/22	Quota 31/12/21	Quota 31/12/22	Rendimento netto cumulato 31/12/21 - 31/12/22
10,000	11,963	19,63%	12,859	11,963	-6,97%