

***FONDO PENSIONE
DEI DIRIGENTI DELLE IMPRESE DEL GRUPPO
UNIPOL***

Iscritto all'Albo tenuto dalla COVIP con il n. 1298 – I Sezione Speciale – Fondi pensione Preesistenti

Documento sulla politica di investimento

***Redatto ai sensi della
Deliberazione COVIP del 16 marzo 2012***



***approvato dal Consiglio di Amministrazione
in data 29 giugno 2026***

**FONDO PENSIONE
DEI DIRIGENTI DELLE IMPRESE DEL
GRUPPO UNIPOL**

Sommaio

1	PREMESSA	3
2	OBIETTIVI DELLA POLITICA D'INVESTIMENTO	5
2.1	Caratteristiche dei potenziali Aderenti	5
2.2	Gli obiettivi di rendimento e rischio.....	5
3	CRITERI DI ATTUAZIONE DELLA POLITICA DI INVESTIMENTO	7
4	SOGGETTI COINVOLTI NEL PROCESSO, COMPITI E RESPONSABILITÀ	9
5	MODIFICHE APPORTATE NELL'ULTIMO TRIENNIO.....	9

FONDO PENSIONE DEI DIRIGENTI DELLE IMPRESE DEL GRUPPO UNIPOL

1 PREMESSA

Il Fondo Pensione dei Dirigenti delle Imprese del Gruppo Unipol (il “**Fondo**”) è un fondo preesistente ai sensi dell’art. 20 del D. Lgs. n. 252/05 e successive modifiche e integrazioni (il “**Decreto**”), opera in regime di contribuzione definita ed è iscritto all’albo tenuto dalla COVIP con il n. 1298.

Il Fondo è rivolto ai Dirigenti delle imprese del Gruppo UNIPOL (gli “**Iscritti o Aderenti**”) ai quali è applicato il *Contratto Collettivo Nazionale di Lavoro dei Dirigenti delle Imprese di Assicurazione* e ha lo scopo di erogare, senza fini di lucro, a favore degli stessi, trattamenti pensionistici complementari del sistema previdenziale obbligatorio così come definiti dal suddetto CCNL, nonché dagli accordi, dai regolamenti, dalle delibere aziendali (di seguito anche “fonti istitutive”) ed in ottemperanza a quanto disposto dal D. Lgs. 5 dicembre 2005, n. 252, e successive integrazioni e modificazioni.

Per garantire i predetti trattamenti, il Fondo stipula apposite convenzioni (le “**Convenzioni**”) con Unipol Assicurazioni S.p.A. (Società Capogruppo del Gruppo Assicurativo Unipol) affinché i contributi ad esso versati possano essere impiegati in contratti di cui ai rami vita I, III e V dell’art. 2, comma 1, del D. Lgs. n. 209/05, a premio puro, quindi senza applicazione di costi a carico degli Aderenti o in contratti di assicurazione multiramo di cui ai rami I, a premio puro e senza oneri a carico degli Aderenti, e III (unit linked), con applicazione dei costi previsti dal regolamento del Fondo Interno al valore delle cui quote sono collegate le prestazioni del contratto.

Il presente documento (il “**Documento**”), redatto ai sensi della Deliberazione COVIP del 16 marzo 2012 e della Deliberazione COVIP del 29 luglio 2020, ha lo scopo di definire il processo di attuazione della politica di investimento mediante la quale il Fondo, tenendo conto di quanto stabilito dalle fonti istitutive, persegue per i propri Iscritti combinazioni di rischio-rendimento coerenti con i loro bisogni previdenziali e con le prestazioni da erogare agli Aderenti.

Il Documento è sottoposto a revisione periodica almeno triennale. I fattori considerati ai fini dell’eventuale modifica sono riportati in apposita deliberazione.

Il Documento è trasmesso, in sede di prima definizione e, in seguito, in occasione di ogni sua modificazione:

- ✓ al Consiglio di Amministrazione, al Collegio dei Sindaci e al Direttore Generale;
- ✓ alla Compagnia assicuratrice incaricata della gestione assicurativa;
- ✓ alla COVIP, entro venti giorni dalla sua formalizzazione.

**FONDO PENSIONE
DEI DIRIGENTI DELLE IMPRESE DEL
GRUPPO UNIPOL**

Il Documento è a disposizione degli Aderenti sul sito istituzionale del Fondo al quale si accede attraverso il seguente link:

<https://fpdirigenti.unipol.it/>

Il Documento viene trasmesso, tramite posta ordinaria, agli Aderenti, beneficiari e loro rappresentanti dietro apposita richiesta scritta indirizzata al Fondo a mezzo:



servizio postale al seguente indirizzo:

Fondo Pensione dei Dirigenti delle Imprese del Gruppo UNIPOL
Via Stalingrado, 45
40128 BOLOGNA



Posta elettronica all'indirizzo mail:

FondodirigGruppoUnipol@unipol.it

**FONDO PENSIONE
DEI DIRIGENTI DELLE IMPRESE DEL
GRUPPO UNIPOL**

2 OBIETTIVI DELLA POLITICA D'INVESTIMENTO

Il Fondo ha l'obiettivo di consentire agli Aderenti di disporre, al momento della maturazione dei requisiti di accesso alle prestazioni pensionistiche stabilite nel regime obbligatorio di appartenenza, di prestazioni pensionistiche complementari del sistema previdenziale obbligatorio correlate alla contribuzione versata tempo per tempo sulla posizione individuale.

L'obiettivo complessivo della politica d'investimento del Fondo è, in coerenza con quanto stabilito dalle fonti istitutive, la realizzazione del trattamento previdenziale integrativo dei Dirigenti delle Imprese del Gruppo Unipol.

2.1 Caratteristiche dei potenziali Aderenti

L'iscrizione al Fondo è riservata al personale Dirigente alle dipendenze delle Imprese del Gruppo UNIPOL, al quale sono applicati i contratti e/o accordi collettivi nonché le deliberazioni aziendali di cui all'art. 3 dello Statuto del Fondo che aderisca al Fondo esplicitamente o automaticamente ai sensi dell'art. 8, commi 7 e seguenti, del D. Lgs. n. 252/2005, come modificato dalla L. n. 199/25.

L'iscrizione al Fondo è volontaria.

In base a quanto previsto dallo Statuto, gli Aderenti che perdano i requisiti di partecipazione al Fondo possono comunque mantenere la propria posizione individuale accantonata presso lo stesso anche in assenza di contribuzione.

2.2 Gli obiettivi di rendimento e rischio

L'obiettivo della gestione dei contributi impiegati nei contratti di assicurazione di ramo I e V è la rivalutazione del capitale con garanzia di rendimento minimo alla maturazione del diritto alle prestazioni pensionistiche o nei casi di riscatto previsti nella fase di accumulo.

La prestazione assicurata è rivalutata in funzione dei rendimenti finanziari della gestione di riferimento con un'aliquota di retrocessione degli stessi non inferiore al 98%, tenuto conto della composizione che interviene, se del caso, tra la misura di rivalutazione ed il tasso tecnico implicito nella capitalizzazione delle riserve matematiche.

È prevista una garanzia di tasso di rendimento minimo compatibile con la normativa vigente.

- Orizzonte temporale: medio periodo (10 anni) o anche durate inferiori in virtù della garanzia prestata.
- Il rendimento medio annuo atteso in un orizzonte pluriennale è almeno pari all'indice di rivalutazione annuale del TFR (75% dell'indice Istat + 1,5%).
- La variabilità attesa del rendimento (scarto medio assoluto) è non superiore allo 0,75%.

Il rendimento annuale riconosciuto agli Aderenti, nell'orizzonte temporale stabilito, risulterà sempre almeno pari al tasso di rendimento minimo garantito dalle Convezioni assicurative tempo per tempo vigenti.

L'obiettivo della gestione dei contributi impiegati nei contratti di assicurazione multiramo di cui ai rami I e III è perseguire, nel medio-lungo periodo, una crescita del capitale investito, combinando

**FONDO PENSIONE
DEI DIRIGENTI DELLE IMPRESE DEL
GRUPPO UNIPOL**

opportunità di rendimento e contenimento della volatilità attraverso una diversificazione tra una gestione separata e un Fondo Interno a contenuto prevalentemente azionario. La componente investita nella gestione separata è finalizzata a garantire una maggiore stabilità dei rendimenti nel corso del tempo, grazie a una gestione prudente degli attivi orientata alla conservazione del capitale e alla mitigazione delle oscillazioni dei prezzi di mercato, con obiettivi di rendimento e rischio coincidenti con quelli afferenti ai contratti di assicurazione di ramo I. La componente investita nel Fondo Interno, con esposizione ai mercati azionari globali, è invece finalizzata a cogliere opportunità di crescita nel lungo periodo, coerentemente con il profilo di rischio e l'orizzonte temporale, con i seguenti obiettivi di rendimento e rischio:

- Orizzonte temporale: lungo periodo (25 anni).
- Rendimento medio annuo atteso nell'orizzonte temporale: il Fondo Interno attua una gestione orientata ad ottenere una crescita nel lungo periodo del capitale investito mediante un portafoglio prevalentemente investito nel mercato azionario globale.
- Variabilità attesa del rendimento: in linea con i mercati azionari.

Nell'ambito di soluzioni caratterizzate altresì da una logica di ciclo di vita ("life cycle"), l'allocazione tra le diverse componenti può essere progressivamente modificata nel tempo, con una graduale riduzione dell'esposizione agli attivi più rischiosi e un contestuale incremento della componente più prudente, al fine di preservare il capitale maturato in prossimità della data di pensionamento.

Il Fondo Interno è disponibile esclusivamente per la realizzazione delle opzioni di investimento dedicate alle adesioni non esplicite.

**FONDO PENSIONE
DEI DIRIGENTI DELLE IMPRESE DEL
GRUPPO UNIPOL**

3 CRITERI DI ATTUAZIONE DELLA POLITICA DI INVESTIMENTO

Per realizzare l'obiettivo complessivo in coerenza con quanto stabilito dalle fonti istitutive, il Fondo Pensione utilizza le contribuzioni ricevute per la sottoscrizione di contratti di cui ai Rami I e V dell'art. 2, comma 1, del D. Lgs. n. 209/05, stipulati con il Gestore assicurativo UnipolAssicurazioni S.p.A., le cui prestazioni sono collegate al rendimento realizzato dalle seguenti gestioni separate: **"Vitattiva"**, **"Meie Futuro"**, **"Fondo Previdenza Impresa"** e **"Fondicoll Unipol"** (di seguito, congiuntamente, le **"Gestioni Separate"**). I contributi e le quote di TFR pervenuti a seguito di adesioni non esplicitate sono investiti in un contratto di assicurazione multiramo di ramo I e III, le cui prestazioni sono collegate esclusivamente al rendimento realizzato dalla gestione separata **"FONDICOLL Unipol"** per il ramo I e al valore delle quote del Fondo Interno **"Berico Gestione Unit Aggressiva"** – Classe B per il ramo III.

L'utilizzo di una modalità di gestione indiretta consente di ottenere benefici in termini di gestione finanziaria, di sicurezza dell'investimento e di razionalizzazione dei costi.

L'obiettivo della gestione per i contratti di ramo I e V è la rivalutazione della prestazione alla maturazione del diritto alle prestazioni pensionistiche o, nei casi di riscatto previsti nella fase di accumulo, con il riconoscimento di un rendimento minimo garantito e del consolidamento dei risultati finanziari tempo per tempo ottenuti. In particolare, la garanzia prevede che al momento dell'esercizio del diritto alla prestazione, la posizione individuale non potrà essere inferiore ai versamenti effettuati (al netto di eventuali anticipazioni non reintegrate o di importi riscattati) capitalizzati ad un tasso annuo di interesse composto con il minimo garantito previsto dalle Convenzioni.

Il contratto multiramo è impiegato per realizzare il percorso di investimento di default della contribuzione e delle quote di TFR pervenuti a seguito di adesioni non esplicitate, in conformità a quanto previsto dall'art. 8, comma 9, del D. Lgs. 252/05 e dalle Istruzioni emanate dalla COVIP. L'obiettivo della gestione per il contratto multiramo è di massimizzare la redditività delle risorse destinate alle prestazioni fornendo agli aderenti opzioni d'investimento diversificate, tramite la definizione di un percorso di allocazione dinamica e coerente con l'orizzonte temporale dell'investimento, con il profilo di rischio del contraente e con gli obiettivi di crescita e protezione del capitale nel medio-lungo periodo. La politica di investimento si basa sulla combinazione di una componente a gestione separata, orientata alla stabilità e alla conservazione del capitale, e di una componente Fondo Interno, maggiormente esposta ai mercati finanziari e quindi potenzialmente in grado di offrire rendimenti più elevati nel lungo termine. Nell'ambito di soluzioni caratterizzate da una logica **"ciclo di vita"** (life cycle), la politica di investimento prevede un meccanismo di progressiva riallocazione degli attivi (glide path), volto a modificare nel tempo il profilo di rischio complessivo del contratto.

In particolare, nelle fasi iniziali dell'investimento, caratterizzate da un orizzonte temporale più lungo, l'allocazione prevede una maggiore esposizione alla componente Fondo Interno azionario, al fine di beneficiare del potenziale di crescita dei mercati finanziari e della capacità di assorbire eventuali oscillazioni di breve periodo. Con l'avvicinarsi dell'età pensionabile, il modello di gestione prevede una progressiva riduzione dell'esposizione agli attivi più volatili e un contestuale incremento della componente investita nella gestione separata, caratterizzata da un minore rischio.

FONDO PENSIONE DEI DIRIGENTI DELLE IMPRESE DEL GRUPPO UNIPOL

Tale meccanismo di “scivolamento” (glide path) è finalizzato a contenere la volatilità del portafoglio, consolidare i risultati progressivamente maturati e ridurre il rischio di perdite significative nelle fasi finali dell’investimento. Il percorso di riallocazione è definito secondo criteri predeterminati e automatici, che determinano soglie quantitative di esposizione alla componente azionaria in base all’età del contraente

Età Aderente	Gestione separata	Fondo Interno
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%

La tabella a fianco rappresenta il percorso di riduzione dell’esposizione agli attivi più volatili (Fondo Interno Berico Gestione Aggressiva) e il contestuale incremento della componente investita nella gestione separata (Fondicoll Unipol) in relazione agli anni che separano l’aderente dalla pensione di vecchiaia (individuata al compimento del 67° anno di età secondo la normativa vigente) e alla sua età anagrafica.

La Compagnia monitora almeno su base annua la coerenza dell’allocazione rispetto agli obiettivi della politica di investimento e può effettuare operazioni di ribilanciamento al fine di mantenere il profilo rischio/rendimento previsto dal modello gestionale adottato. Il Fondo è un fondo pensione in gestione assicurativa. Le principali condizioni riservate agli Aderenti, previste dalle Convenzioni Assicurative in vigore, in relazione ai premi versati a decorrere dall’1/1/2018¹, sono le seguenti:

Convenzioni	Scadenza	Gestione Separata/ Gestore	Costi applicati²	Percentuale di retrocessione dei rendimenti	Percentuale di rendimento minimo garantito
154000047 ramo I	31/12/2026	Fondicoll Unipol	nessuno	100%	0,50%
154000584 ramo I	31/12/2026	Fondicoll Unipol	nessuno	100%	0,50%
Polizza multiramo 127000584 (I e III)	31/12/2026		Nessuno per la GS 1,20% per il Fondo Interno	100% per la GS n.a. per il Fondo Interno	0,50 % per la GS Nessuna garanzia per il Fondo Interno

¹ Le condizioni presenti sui conferimenti antecedenti alla data del 31 dicembre 2017 sono quelle previste dalle Convenzioni Assicurative tempo per tempo vigenti;

² Non è previsto nessun costo di acquisizione e di gestione del contratto per la contribuzione investita tramite le polizze di ramo I, V e la componente di ramo I delle polizze multiramo. È previsto un costo per commissioni di gestione pari all’1,20% calcolato sul patrimonio medio annuo del fondo per la contribuzione investita nel fondo interno Berico Gestione Unit Aggressiva Classe B.

;

**FONDO PENSIONE
DEI DIRIGENTI DELLE IMPRESE DEL
GRUPPO UNIPOL**

5000165 1008880 7008619 1300084 7010345 7008521	31/12/2026	Fondicoll Unipol	nessuno	100%	0,50%
--	------------	------------------	---------	------	-------

Esistono altresì le seguenti Convenzioni/Gestione Separate stipulate in precedenza e non più alimentate:

6000029	01/01/2028	Meie Futuro	nessuno	100%	2,00%
16023543	01/01/2027	Fondo Previdenza Impresa	nessuno	98%	3,00%

Tutte le Convenzioni prevedono il tacito rinnovo in assenza di disdetta di una delle parti contraenti.

Presso il Gestore assicurativo sono presenti alcune posizioni individuali non più alimentate che restano in vigore in quanto collegate a Convenzioni pregresse.

Le caratteristiche delle Convenzioni in termini di garanzie di rendimento, di consolidamento della prestazione e di assenza di rischio per le risorse investite nelle polizze di ramo I e V, nonché in termini di allocazione automatica dei contributi e riallocazione graduale della posizione individuale maturata all'aumentare dell'età e con l'approssimarsi del pensionamento per le risorse investite nelle polizze multiramo, sono in grado di soddisfare gli obiettivi pensionistici degli Aderenti.

Il Fondo monitora annualmente che i Regolamenti delle Gestioni Separate ed il Regolamento del Fondo Interno siano coerenti con le condizioni pattuite all'interno delle Convenzioni ed adeguati alla normativa di settore.

I fattori di sostenibilità e i rischi di sostenibilità connessi (o fattori ESG da Environmental = ambientali, Social = sociali, Governance = connessi alla struttura di governo) sono integrati nei criteri di selezione e gestione degli investimenti diretti sottostanti alle Gestioni Separate, secondo quanto definito dalle "Linee Guida per le attività di investimento responsabile" del Gruppo Unipol (di seguito anche le "**Linee Guida RI**"), approvate dal Gestore assicurativo del Fondo e disponibili sia sul sito web di Unipol Assicurazioni S.p.A. che sul sito web-(area pubblica) del Fondo. Sugli investimenti diretti sottostanti alle Gestioni Separate viene svolto, con periodicità almeno annuale, anche un monitoraggio ex post finalizzato a verificare la misura in cui tali investimenti rispettino i criteri ESG definiti dalle Linee Guida RI adottate dal Gestore Assicurativo.

4 SOGGETTI COINVOLTI NEL PROCESSO, COMPITI E RESPONSABILITÀ

I soggetti coinvolti nel processo di attuazione della Politica di investimento, i relativi compiti e le responsabilità sono riportati nel Documento sul Sistema di Governo del Fondo.

5 MODIFICHE APPORTATE NELL'ULTIMO TRIENNIO

Con delibera del Consiglio di Amministrazione del 29 giugno 2026, il documento è stato rivisto per recepire le modifiche apportate dalla L. n. 199/2025 al D. Lgs. n. 252/2005. In particolare, il paragrafo 1 è stato aggiornato per includere i contratti di assicurazione multiramo di ramo I e III tra i contratti stipulati dal Fondo per la gestione delle risorse. Il Paragrafo 2.1 è stato aggiornato in ragione del nuovo istituto dell'adesione automatica. Il Paragrafo 2.2 è stato aggiornato con

**FONDO PENSIONE
DEI DIRIGENTI DELLE IMPRESE DEL
GRUPPO UNIPOL**

l'indicazione dell'obiettivo della gestione dei contributi impiegati nei contratti multiramo. Il paragrafo 3 è stato integrato con i criteri di attuazione della politica di investimento relativi al contratto multiramo, che costituisce il percorso di default per le adesioni non esplicite, ed al Fondo Interno sottostante.

Con delibera del Consiglio di Amministrazione del 10 marzo 2021, il paragrafo 3.1 (eliminato con delibera del 7 maggio 2024) è stato aggiornato al fine di recepire le informazioni comunicate dal gestore assicurativo in tema di integrazione dei fattori ESG nei processi decisionali relativi agli investimenti, in attuazione delle previsioni normative contenute nel Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019.

Con delibera del Consiglio di Amministrazione del 31 marzo 2023, il paragrafo 3.1 (eliminato con delibera del 7 maggio 2024) è stato aggiornato per recepire le modifiche apportate dal gestore assicurativo alle Linee guida per le attività di investimento responsabile, richiamate nel paragrafo stesso, per descrivere come il gestore assicurativo integra i fattori ESG nelle scelte di investimento in merito alla gestione delle risorse del Fondo.

Con delibera del Consiglio di Amministrazione del 7 maggio 2024, il Paragrafo 3.1 *“L'integrazione dei Fattori ESG nelle scelte in merito alla gestione delle risorse”* è stato eliminato in un'ottica di razionalizzazione dei contenuti inerenti al tema dell'integrazione dei fattori ESG nelle scelte di investimento relative alla gestione delle risorse del Fondo, in particolare al fine di garantire con la migliore efficacia la coerenza delle informazioni con le vigenti Linee Guida per le attività di investimento responsabile adottate dal Gestore assicurativo del Fondo, ai sensi di quanto richiesto dalla normativa di settore ed europea applicabile.