

## I comparti. Andamento passato

### COMPARTO GARANTITO

Data di avvio dell'operatività del comparto:	01/07/2007
Patrimonio netto al 31.12.2020 (in euro):	4,780.950,31
Soggetto gestore:	UnipolSai Assicurazioni S.p.A.

#### Informazioni sulla gestione delle risorse

La gestione delle risorse è volta a massimizzare il tasso di rendimento atteso, avendo come riferimento un rendimento in linea con quello del TFR.

La gestione delle risorse è rivolta verso strumenti finanziari di tipo obbligazionario e azionario, fino ad un massimo del 10% del portafoglio.

La gestione del rischio di investimento è effettuata in coerenza con l'assetto organizzativo del fondo, che prevede che la gestione delle risorse sia demandata a intermediari professionali e che il fondo svolga sugli stessi una funzione di controllo.

Il fondo svolge a sua volta una funzione di controllo della gestione anche attraverso appositi indicatori di rischio e verificando gli scostamenti tra i risultati realizzati rispetto agli obiettivi e ai parametri di riferimento previsti nei mandati.

Le Tabelle che seguono forniscono informazioni relative alla fine del 2020.

#### Tav. 1 – Investimenti per tipologia

Azionario	3,93%				Obbligazionario	66,53%	
di cui OICR	3,93%	di cui OICR	0,00%	di cui Titoli di stato	49,52%	di cui Corporate	17,01%
				di cui Emittenti Governativi		di cui Sovranazionali	
				49,52%		0,00%	

#### Tav. 2 – Investimenti per area geografica

	Area Geografica	%
<b>Azioni</b>	Italia	0,02%
	Altri Paesi dell'Area Euro	0,29%
	Altri Paesi Unione Europea	0,17%
	Stati Uniti	2,86%
	Giappone	0,24%
	Altri Paesi aderenti OCSE	0,29%
	Altri Paesi non aderenti OCSE	0,06%
<b>Totale Azioni</b>		<b>3,93%</b>
<b>Obbligazioni</b>	Italia	43,03%
	Altri Paesi dell'Area Euro	21,40%
	Altri Paesi Unione Europea	0,00%
	Stati Uniti	0,00%
	Giappone	0,00%
	Altri Paesi aderenti OCSE	2,10%
	Altri Paesi non aderenti OCSE	0,00%
<b>Totale Obbligazioni</b>		<b>66,53%</b>

#### Tav. 3 – Altre informazioni rilevanti

Liquidità (in % del patrimonio)	29,39%
Duration media	5,99
Esposizione valutaria (in % del patrimonio)	3,65%
Tasso di rotazione (turnover) del portafoglio (*)	1,38

(\*) 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.

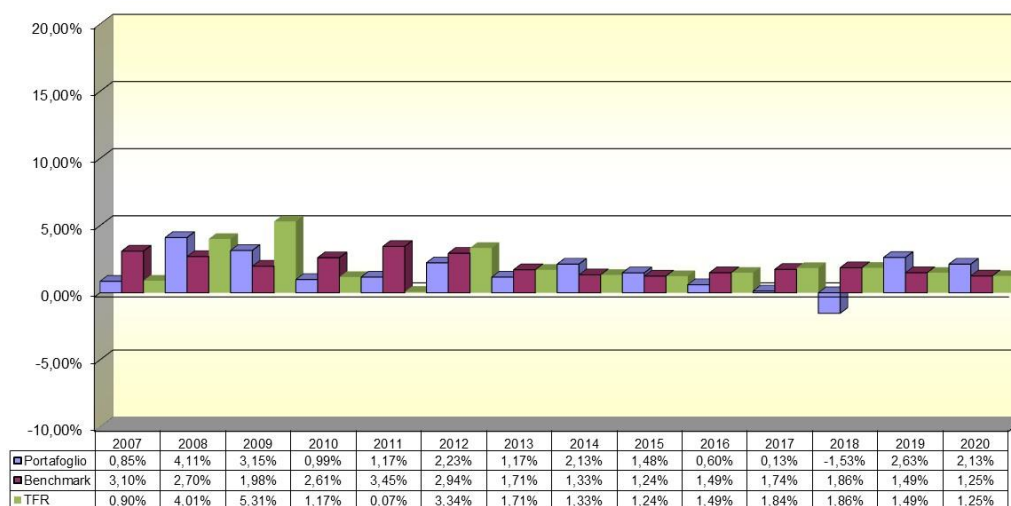
### Illustrazione dei dati storici di rischio/rendimento

Di seguito sono riportati i rendimenti passati del comparto in confronto con il relativo *benchmark* e con la rivalutazione del TFR.

Nell'esaminare i dati sui rendimenti ricorda che:

- ✓ i dati di rendimento non tengono conto dei costi gravanti direttamente sull'aderente;
- ✓ il rendimento del comparto risente degli oneri gravanti sul patrimonio dello stesso, che invece non sono contabilizzati nell'andamento del *benchmark*, e degli oneri fiscali;
- ✓ il *benchmark* e il tasso di rivalutazione del TFR sono riportati al netto degli oneri fiscali vigenti.

**Tav. 4 – Rendimenti netti annui (valori percentuali)<sup>7</sup>**



**Benchmark dal 1<sup>a</sup> luglio 2012 ad oggi:** tasso di rivalutazione del TFR netto

**In precedenza, fino al 30 giugno 2012:**

- 95% JP Morgan EGBI 1-5 anni
- 5% MSCI EMU con dividendi reinv.



**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**

	2018	2019	2020
<b>Oneri di gestione finanziaria</b>	<b>0,42%</b>	<b>0,39%</b>	<b>0,38%</b>
- di cui per commissioni di gestione finanziaria	0,36%	0,34%	0,34%
- di cui per commissioni di incentivo	0,00%	0,00%	0,00%
- di cui per compensi depositario	0,06%	0,05%	0,04%
<b>Oneri di gestione amministrativa</b>	<b>0,50%</b>	<b>0,42%</b>	<b>0,38%</b>
- di cui per spese generali ed amministrative	0,16%	0,13%	0,11%
- di cui per oneri per servizi amm.vi acquistati da terzi	0,05%	0,04%	0,04%
- di cui per altri oneri amm.vi	0,29%	0,25%	0,23%
<b>TOTALE GENERALE</b>	<b>0,92%</b>	<b>0,81%</b>	<b>0,76%</b>



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

<sup>7</sup> Le serie storiche di portafoglio e benchmark sono indicate dal 2007, anno di inizio comparto.