



## GUARDO AVANTI NEW

PIANO INDIVIDUALE PENSIONISTICO DI TIPO ASSICURATIVO  
– FONDO PENSIONE (PIP)

GENERALI ITALIA S.P.A. (GRUPPO GENERALI)  
Iscritto all'Albo tenuto dalla COVIP con il n. 5059

Istituito in Italia



Via Marocchesa 14 – 31021  
Mogliano Veneto (Treviso)



+39 041 5492111



info.it@generali.com  
cattolica@pec.generaligroup.com



www.generali.it

# Nota informativa

## Parte II 'Le informazioni integrative'

GENERALI ITALIA S.P.A. è responsabile della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenuti nella presente Nota informativa.

### Scheda 'Le opzioni di investimento' (in vigore dal 28/03/2024)

#### Che cosa si investe

Il finanziamento avviene mediante il versamento dei tuoi contributi.

Se sei un lavoratore dipendente, il finanziamento può avvenire mediante conferimento dei flussi di TFR (trattamento di fine rapporto) in maturazione. Se sei un lavoratore dipendente del settore privato puoi anche versare solo il TFR.

Se ritieni utile incrementare l'importo della tua pensione complementare, puoi versare **contributi aggiuntivi** rispetto a quello che hai previsto.

#### Dove e come si investe

Le somme versate nel comparto scelto sono investite, al netto degli oneri trattenuti al momento del versamento, sulla base della politica di investimento definita per ciascun comparto del fondo.

Gli investimenti producono nel tempo un rendimento variabile in funzione degli andamenti dei mercati e delle scelte di gestione.

La gestione delle risorse di GUARDO AVANTI NEW è conferita alla S.G.R. Generali Asset Management S.p.A. sulla base di un mandato 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.

In assenza di una garanzia, il rischio connesso all'investimento dei contributi è interamente a tuo carico. In presenza di una garanzia, il medesimo rischio è limitato a fronte di costi sostenuti per la garanzia stessa.

Il rendimento che puoi attenderti dall'investimento è strettamente legato al livello di rischio che decidi di assumere e al periodo di partecipazione.

Se scegli un'opzione di investimento azionaria, puoi aspettarti rendimenti potenzialmente elevati nel lungo periodo, ma anche ampie oscillazioni del valore dell'investimento nei singoli anni.

Se scegli invece un'opzione di investimento obbligazionaria puoi aspettarti una variabilità limitata nei singoli anni, ma anche rendimenti più contenuti nel lungo periodo.

Tieni presente tuttavia che anche i comparti più prudenti non garantiscono un investimento privo di rischi.

I comparti più rischiosi possono rappresentare un'opportunità interessante per i più giovani mentre non sono, in genere, consigliati a chi è prossimo al pensionamento.

## La scelta del comparto

GUARDO AVANTI NEW ti offre la possibilità di scegliere tra **3 comparti**, le cui caratteristiche sono qui descritte.

GUARDO AVANTI NEW ti consente anche di ripartire i tuoi contributi e/o quanto hai accumulato tra più comparti.

Nella scelta del comparto o dei comparti ai quali destinare la 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.

Nella scelta di investimento tieni anche conto dei **costi**: i comparti applicano infatti commissioni di gestione differenziate.

Nel corso del rapporto di partecipazione puoi modificare il comparto (**riallocazione**).

La riallocazione può riguardare sia la posizione individuale maturata sia i flussi contributivi futuri. Tra ciascuna riallocazione e la precedente deve tuttavia trascorrere un periodo non inferiore a **12 mesi**.

La riallocazione è utile nel caso in cui cambino le condizioni che ti hanno portato a effettuare la scelta iniziale. È importante verificare nel tempo tale scelta di allocazione.

## Glossario dei termini tecnici o stranieri utilizzati

Il presente glossario è stato redatto allo scopo di agevolare la comprensione dei principali termini tecnici utilizzati nell'illustrazione e nella disciplina di GUARDO AVANTI NEW.

**Asset Allocation:** distribuzione dell'investimento dei fondi disponibili fra le varie attività di investimento (asset class). Ogni portafoglio è una combinazione fra asset class (come azioni, obbligazioni e denaro liquido).

**Benchmark:** parametro oggettivo di mercato comparabile, in termini di composizione e di rischiosità, agli obiettivi di investimento del fondo interno o della gestione interna separata ed a cui si può fare riferimento per confrontarne il risultato di gestione.

**Titoli corporate:** titoli obbligazionari di emittenti societari non governativi e non sovranazionali.

**Duration:** si tratta della durata finanziaria. Costituisce un indicatore del rischio di tasso di interesse cui è sottoposto un titolo o un portafoglio obbligazionario. Nella sua versione più comune è calcolata come media ponderata delle scadenze dei pagamenti per interessi e capitale associati a un titolo obbligazionario. La duration modificata esprime invece la semi elasticità del prezzo di un titolo rispetto al rendimento ed è calcolata come rapporto tra la variazione percentuale del prezzo e la variazione assoluta del rendimento.

**ETF (Exchange traded funds):** fondi che si caratterizzano per il fatto di avere come unico obiettivo quello di replicare fedelmente l'andamento e quindi il rendimento di indici azionari, obbligazionari o di materie prime.

**Fondo Interno assicurativo:** modalità di gestione degli investimenti che prevede la costituzione di appositi fondi all'interno dell'impresa di assicurazione in cui vengono investiti i premi versati dagli assicurati che hanno sottoscritto particolari polizze assicurative (ad esempio, polizze di ramo III).

**Gestione interna 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 e sono caratterizzate da una composizione degli investimenti tipicamente prudentiale.

**OICR:** Organismi di investimento collettivo del risparmio, in cui sono compresi i fondi comuni di investimento mobiliare aperti e le SICAV.

**Rating o merito creditizio:** è un indicatore sintetico del grado di solvibilità di un soggetto (Stato o impresa) che emette strumenti finanziari di natura obbligazionaria ed esprime una valutazione circa le prospettive di rimborso del capitale e del pagamento degli interessi dovuti secondo le modalità e i tempi previsti. Le primarie agenzie di rating prevedono diversi livelli di rischio a seconda dell'emittente considerato. Il termine "investment grade" viene riferito ad emittenti (Stati o Imprese) o emissioni di strumenti finanziari di natura obbligazionaria con elevati livelli di solvibilità e di credito. Per la primaria agenzia Standard & Poor's la scala di codici alfanumerici va da "AAA" a "D"; il livello più basso dell'"investment grade" è "BBB-" (Baa3 per Moody's).

**Rivalutazione:** è la maggiorazione delle prestazioni assicurate riconosciuta in virtù della partecipazione ai rendimenti ottenuti dalla gestione interna separata, secondo quanto previsto dal Regolamento della stessa e dalle Condizioni Generali di Contratto.

**Tasso Tecnico:** è il tasso di interesse annuo composto, anticipatamente riconosciuto ai fini della determinazione delle prestazioni di Rendita e conteggiato nel calcolo dei coefficienti di conversione da capitale in Rendita.

**Tavole di Sopravvivenza:** sono tavole contenenti indicatori demografici e parametri di sopravvivenza della popolazione; esse vengono pubblicate dall'ISTAT (Istituto Nazionale di Statistica).

**Volatilità:** è l'indicatore statistico che esprime il grado di variabilità dei prezzi o l'ampiezza delle oscillazioni del prezzo di un titolo. Indica parte del rischio che si assume quando si effettua un investimento; quanto più uno strumento finanziario è volatile, tanto maggiore è l'aspettativa di guadagni elevati, ma anche il rischio di perdite.

## Dove trovare ulteriori informazioni

Ti potrebbero inoltre interessare i seguenti documenti:

- il **Documento sulla politica di investimento**;
- i **Rendiconti dei comparti** (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.generali.it](http://www.generali.it)).

È inoltre disponibile, sul sito web della COVIP ([www.covip.it](http://www.covip.it)), la **Guida introduttiva alla previdenza complementare**.

## I comparti. Caratteristiche

### CATTOLICA PREVIDENZA BILANCIATO

- **Categoria del comparto:** bilanciato.
- **Finalità della gestione:** la gestione risponde alle esigenze di un soggetto che privilegia la continuità dei risultati nei singoli esercizi e accetta un'esposizione al rischio moderata.
- **Garanzia:** assente.
- **Orizzonte temporale:** medio periodo (tra 5 e 10 anni dal pensionamento).
- **Politica di investimento:**
  - **Sostenibilità:** il comparto non adotta una politica di investimento che promuove caratteristiche ambientali o sociali o ha come obiettivo investimenti sostenibili.
  - **Politica di gestione:** la gestione è rivolta prevalentemente verso strumenti finanziari di natura obbligazionaria e può investire con il limite massimo del 40% del controvalore complessivo in strumenti finanziari di natura azionaria quotati, denominati in qualunque divisa, di qualunque area geografica, settore e categoria di emittenti.
  - **Strumenti finanziari:** titoli governativi e titoli obbligazionari o attività assimilabili; titoli azionari; strumenti finanziari derivati collegati a strumenti finanziari idonei; quote di OICR, ETF, SICAV e altri fondi comuni rientranti nell'ambito di applicazione della direttiva 85/611/CEE; strumenti del mercato monetario.
  - **Categorie di emittenti e settori industriali:** emittenti pubblici e privati con rating elevato (investment grade). I titoli di natura azionaria si riferiscono prevalentemente ad imprese ad elevata capitalizzazione senza riferimento ad alcun settore specifico.
  - **Aree geografiche di investimento:** saranno privilegiati gli investimenti nelle aree geografiche Europea e Nord Americana.
- **Benchmark:** il benchmark utilizzato è composto per il 35% dall'Indice **MSCI ACWI Net Total Return EUR Index** e per il 65% dall'Indice **BOFA Merrill Lynch Global Government Bond Index II TR**.

## CATTOLICA PREVIDENZA AZIONARIO

- **Categoria del comparto:** azionario.
- **Finalità della gestione:** la gestione risponde alle esigenze di un soggetto che ricerca rendimenti più elevati nel lungo periodo ed è disposto ad accettare un'esposizione al rischio più elevata con una certa discontinuità dei risultati nei singoli esercizi.
- **Garanzia:** assente.
- **Orizzonte temporale:** medio/lungo periodo (tra 10 e 15 anni dal pensionamento).
- **Politica di investimento:**
  - **Sostenibilità:** il comparto non adotta una politica di investimento che promuove caratteristiche ambientali o sociali o ha come obiettivo investimenti sostenibili.
  - **Politica di gestione:** la gestione è rivolta prevalentemente verso strumenti finanziari di natura azionaria fermo restando la possibilità di investire in strumenti finanziari di altra natura. Il limite massimo degli investimenti nella componente azionaria è pari al 100% del controvalore complessivo.
  - **Strumenti finanziari:** titoli governativi e titoli obbligazionari o attività assimilabili; titoli azionari quotati; strumenti finanziari derivati collegati a strumenti finanziari idonei; quote di OICR, ETF, SICAV e altri fondi comuni rientranti nell'ambito di applicazione della direttiva 85/611/CEE; strumenti del mercato monetario.
  - **Categorie di emittenti e settori industriali:** emittenti pubblici e privati con rating elevato (investment grade). I titoli di natura azionaria si riferiscono prevalentemente ad imprese quotate senza riferimento ad alcun settore specifico.
  - **Aree geografiche di investimento:** saranno privilegiati gli investimenti nelle aree geografiche Europea e Nord Americana.
- **Benchmark:** 100% indice **MSCI ACWI Net Total Return EUR Index**.

## CATTOLICA PREVIDENZA SICURO

- **Categoria del comparto:** garantito.
- **Finalità della gestione:** la gestione risponde alle esigenze di un soggetto che sceglie un comparto con garanzia di risultato al fine di consolidare il proprio patrimonio o è ormai prossimo alla pensione.
- **Garanzia:** I contributi netti investiti nella Gestione Separata si rivalutano ad un tasso annuo di rendimento minimo garantito:
  - dell'1,50%, per le adesioni fino al 28 novembre 2014;
  - dell'1%, per le adesioni dal 29 novembre 2014.Trascorsi 5 anni dalla data di decorrenza degli effetti del contratto, e successivamente ogni 5 anni, la Compagnia ha la facoltà di definire un nuovo tasso annuo di rendimento minimo garantito. L'eventuale nuovo tasso annuo di rendimento minimo garantito definito a tale epoca si applicherà alla parte di contributi netti versata direttamente nella Gestione Separata successivamente alla data di entrata in vigore del nuovo tasso annuo di rendimento minimo garantito.



**AVVERTENZA:** Le caratteristiche della garanzia offerta possono variare nel tempo. Qualora vengano previste condizioni diverse dalle attuali, la società comunicherà agli aderenti interessati gli effetti conseguenti.

- **Orizzonte temporale:** medio periodo (tra 5 e 10 anni dal pensionamento).
- **Politica di investimento:**
  - **Sostenibilità:** il comparto non adotta una politica di investimento che promuove caratteristiche ambientali o sociali o ha come obiettivo investimenti sostenibili.
  - **Politica di gestione:** le politiche gestionali di Cattolica Previdenza Sicuro sono strettamente connesse alle regole contabili utilizzate per la determinazione del rendimento. In particolare, in base a tali regole, le attività (i titoli e gli altri strumenti finanziari presenti in portafoglio) vengono contabilizzate al valore di carico, definito anche "costo storico" e, quando vendute o giunte a scadenza, al valore di realizzo o di rimborso. Il rendimento non viene pertanto calcolato in base al valore di mercato delle attività, come generalmente avviene per altri strumenti di investimento, ma segue le regole proprie delle gestioni assicurative di questo tipo (Ramo I).

- Strumenti finanziari: titoli di debito ed altre attività di natura obbligazionaria privilegiando titoli governativi ed altre obbligazioni ad elevato standard creditizio quotate in euro; saranno possibili investimenti in azioni e in quote di OICR.
  - Categorie di emittenti e settori industriali: emittenti pubblici e privati con rating elevato (investment grade).
  - Aree geografiche di investimento: strumenti finanziari prevalentemente emessi da soggetti pubblici e privati appartenenti all’Unione Europea.
- **Benchmark**: Tasso di rendimento medio dei titoli di Stato e delle obbligazioni.

## I comparti. Andamento passato

### CATTOLICA PREVIDENZA BILANCIATO

Data di avvio dell’operatività del comparto:	27/12/2006
Patrimonio netto al 31.12.2023 (in euro):	3.274.886

#### Informazioni sulla gestione delle risorse

La gestione delle risorse è conferita alla S.G.R. Generali Asset Management S.p.A. sulla base di un mandato di gestione.

Lo stile gestionale adottato è caratterizzato dalla presenza di un benchmark di tipo bilanciato costituito da un 65% obbligazionario e da un 35% azionario. La gestione è condotta in modo da preservare il profilo di rischio del benchmark, con un attento controllo del differenziale di rendimento rispetto al portafoglio.

Il rischio del fondo è parametrato sul controllo del tracking error, ossia sulla volatilità del differenziale di performance del portafoglio rispetto alla performance del benchmark.

Le tabelle che seguono forniscono informazioni sulla composizione degli attivi del fondo interno con riferimento alla fine dell’anno solare 2023.

**Tav. 1 – Investimenti per tipologia**

Tipologia di strumento finanziario	Valuta	Percentuale
Titoli di stato	Euro	17,69%
Titoli di stato	Dollaro USA	9,05%
Titoli di stato	Sterlina GBP	3,83%
OICR/Sicav	Euro	45,98%
OICR/Sicav	Altre	17,99%
Azioni	Euro	3,05%
Liquidità	Euro	2,40%
Liquidità	Altre	0,01%
<b>Totale complessivo</b>		<b>100,00%</b>

Non sono stati acquisiti OICR istituiti o gestiti da società appartenenti al Gruppo Generali.

**Tav. 2 – Investimenti per settore industriale della componente azionaria**

Settore industriale	Percentuale
Consumi	1,70%
Finanziari	1,64%
Farmaceutici	0,56%
Industriali	1,41%
Tecnologici	1,08%
Telecomunicazioni	0,57%
Materie prime	0,19%
Energetici	0,69%
Utilities	0,63%
Immobiliari	0,10%
Funds	91,43%
<b>Totale complessivo</b>	<b>100,00%</b>

**Tav. 3 – Investimenti per settore industriale della componente obbligazionaria**

Settore industriale	Percentuale
<i>Titoli di stato</i>	49,94%
OICR	50,06%
<b>Totale complessivo</b>	<b>100,00%</b>

**Tav. 4 – Investimenti per area geografica**

Area geografica	Percentuale
Europa	90,01%
Americhe	9,20%
Oceania	0,79%
<b>Totale complessivo</b>	<b>100,00%</b>

**Tav. 5 – Altre informazioni rilevanti**

<i>Durata media finanziaria (duration) alla fine dell'anno per la componente obbligazionaria</i>	4,77 anni
Tasso di rotazione ( <i>turnover</i> ) del portafoglio <sup>(*)</sup>	18,30224%

(\*) 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

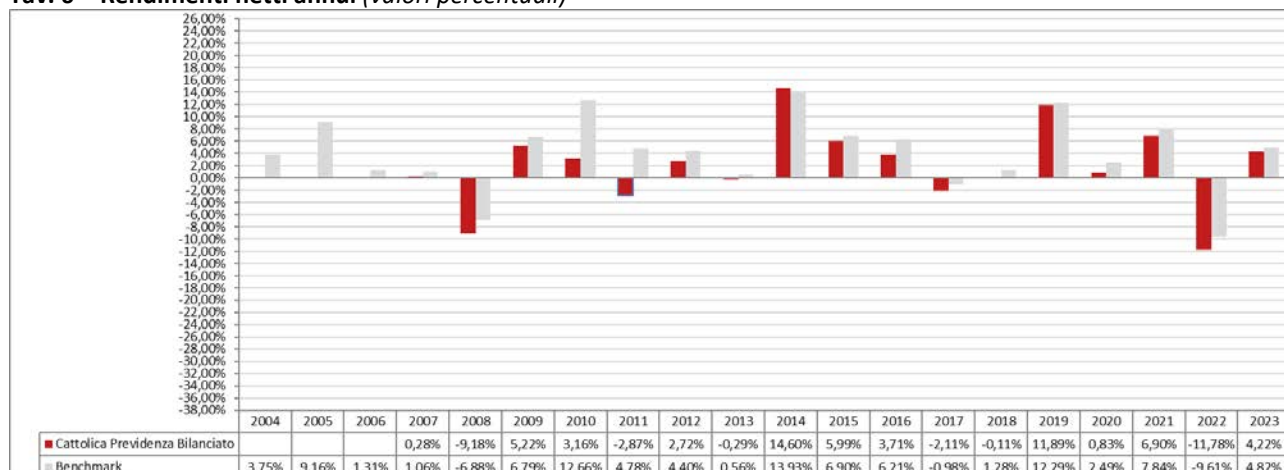
### Illustrazione dei dati storici di rischio/rendimento

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

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* è riportato al netto degli oneri fiscali vigenti.

**Tav. 6 – Rendimenti netti annui (valori percentuali)<sup>(1)</sup>**



**Benchmark:** fino al 31.03.2010 il benchmark era composto per il 35% dall'Indice Morgan Stanley All Country World Local e per il 65% dall'Indice Merrill Lynch Global Government Bond Index II.

Dal 01.04.2010 al 31.03.2013 il benchmark era composto per il 35% dall'Indice MSCI AC World Daily TR Gross USD e per il 65% dall'Indice BOFA Merrill Lynch Global Government Bond Index II TR.

Dal 01.04.2013 al 31.03.2013 il benchmark era composto per il 35% dall'Indice FTSE All World Series All World TR EUR e per il 65% dall'Indice BOFA Merrill Lynch Global Government Bond Index II TR.

Dal 01.04.2023 il benchmark utilizzato è composto per il 35% dall'Indice MSCI ACWI Net Total Return EUR Index e per il 65% dall'Indice BOFA Merrill Lynch Global Government Bond Index II TR.

<sup>(1)</sup> Il fondo interno Cattolica Previdenza Bilanciato è operativo dal 27 dicembre 2006; pertanto non sono disponibili i dati del rendimento per gli anni precedenti al 2007.



**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. 7 – TER**

	2021	2022	2023
Oneri di gestione finanziaria	1,35%	1,21%	1,41%
- di cui per commissioni di gestione finanziaria	1,35%	1,21%	1,41%
Altri oneri gravanti sul patrimonio	0,09%	0,08%	0,08%
<b>TOTALE PARZIALE</b>	<b>1,44%</b>	<b>1,29%</b>	<b>1,49%</b>
Oneri direttamente a carico degli aderenti	0,07%	0,15%	0,10%
<b>TOTALE GENERALE</b>	<b>1,51%</b>	<b>1,44%</b>	<b>1,59%</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.

## CATTOLICA PREVIDENZA AZIONARIO

Data di avvio dell'operatività del comparto:	27/12/2006
Patrimonio netto al 31.12.2023 (in euro):	4.522.951

### Informazioni sulla gestione delle risorse

La gestione delle risorse è conferita alla S.G.R. Generali Asset Management S.p.A. sulla base di un mandato di gestione.

Lo stile gestionale adottato è caratterizzato dalla presenza di un benchmark di tipo integralmente azionario fortemente diversificato per area geografica. La gestione è condotta in modo da preservare il profilo di rischio del benchmark, con un attento controllo del differenziale di rendimento rispetto al portafoglio.

Il rischio del fondo è parametrato sul controllo del tracking error, ossia sulla volatilità del differenziale di performance del portafoglio rispetto alla performance del benchmark

Le tabelle che seguono forniscono informazioni sulla composizione degli attivi del fondo interno con riferimento alla fine dell'anno solare 2023.

#### Tav. 1 – Investimenti per tipologia

Tipologia di strumento finanziario	Valuta	Percentuale
OICR/Sicav	Euro	87,81%
Azioni	Euro	8,29%
Liquidità	Euro	3,53%
Liquidità	Altre	0,37%
<b>Totale complessivo</b>		<b>100,00%</b>

Non sono stati acquisiti OICR istituiti o gestiti da società appartenenti al Gruppo Generali.

#### Tav. 2 – Investimenti per settore industriale della componente azionaria

Settore industriale	Percentuale
Consumi	1,71%
Finanziari	1,65%
Farmaceutici	0,54%
Industriali	1,43%
Tecnologici	1,09%
Telecomunicazioni	0,57%
Materie prime	0,20%
Energetici	0,69%
Utilities	0,64%
Immobiliari	0,10%
Fondi	91,38%
<b>Totale complessivo</b>	<b>100,00%</b>

#### Tav. 3 – Investimenti per area geografica

Area geografica	Percentuale
Europa	100,00%
<b>Totale complessivo</b>	<b>100,00%</b>

#### Tav. 4 – Altre informazioni rilevanti

<i>Durata media finanziaria (duration) del portafoglio alla fine dell'anno</i>	Non disponibile in quanto non presenti attivi diretti di tipo obbligazionario
<i>Tasso di rotazione (turnover) del portafoglio(*)</i>	12,66615%

(\*) 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.



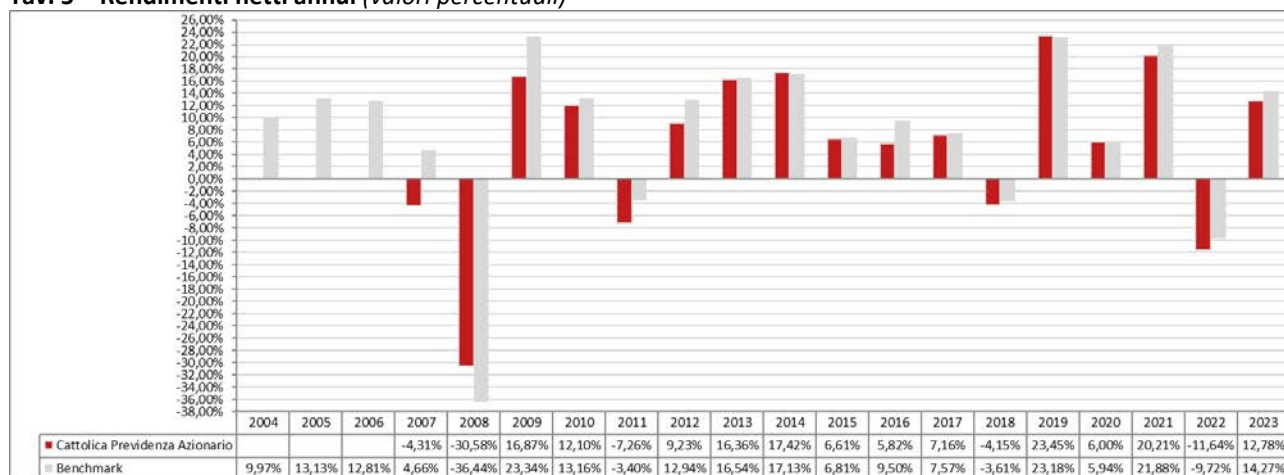
## Illustrazione dei dati storici di rischio/rendimento

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

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* è riportato al netto degli oneri fiscali vigenti.

**Tav. 5 – Rendimenti netti annui (valori percentuali)<sup>(1)</sup>**



**Benchmark** fino al 31.03.2010 il benchmark era composto dall'indice Morgan Stanley All Country World Local.

Dal 01.04.2010 al 31.03.2013 il benchmark era composto dall'indice MSCI AC World Daily TR Gross USD.

Dal 01.04.2013 al 31.03.2023 il benchmark era composto per il 100% dall'Indice FTSE All World Series All World TR EUR.

Dal 01.04.2023 il benchmark utilizzato è composto per il 100% indice MSCI ACWI Net Total Return EUR Index.

<sup>(1)</sup> Il fondo interno Cattolica Previdenza Azionario è operativo dal 27 dicembre 2006; pertanto non sono disponibili i dati del rendimento per gli anni precedenti al 2007.



**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. 6 – TER**

	2021	2022	2023
Oneri di gestione finanziaria	1,45%	2,14%	1,56%
- di cui per commissioni di gestione finanziaria	1,45%	2,14%	1,56%
Altri oneri gravanti sul patrimonio	0,10%	0,12%	0,07%
<b>TOTALE PARZIALE</b>	<b>1,55%</b>	<b>2,26%</b>	<b>1,63%</b>
Oneri direttamente a carico degli aderenti	0,03%	0,05%	0,06%
<b>TOTALE GENERALE</b>	<b>1,58%</b>	<b>2,31%</b>	<b>1,69%</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.

## CATTOLICA PREVIDENZA SICURO

Data di avvio dell'operatività del comparto:	27/12/2006
Patrimonio netto al 31.12.2023 (in euro):	21.240.126

### Informazioni sulla gestione delle risorse

La gestione delle risorse è conferita alla S.G.R. Generali Asset Management S.p.A. sulla base di un mandato di gestione. La gestione è rivolta principalmente verso strumenti finanziari di tipo obbligazionario ed è effettuata anche tenendo conto del criterio di determinazione dei rendimenti basato sulla valutazione delle attività al "costo storico". Lo stile di gestione adottato individua i titoli guardando agli aspetti di solidità dell'emittente e privilegiando la stabilità del flusso cedolare nel tempo. Le scelte di gestione tengono conto anche delle indicazioni che derivano dall'attività di monitoraggio del rischio. In particolare, la gestione del rischio è effettuata mediante strumenti per l'analisi della rischiosità coerenti con l'orizzonte temporale di lungo periodo che caratterizza gli investimenti.

Le Tabelle che seguono forniscono informazioni relative alla fine del 2023.

**Tav. 1 – Investimenti per tipologia di strumento finanziario**

Tipologia di strumento finanziario	Valuta	Percentuale
Titoli di stato	Euro	65,89%
Obbligazioni Corporate	Euro	28,43%
Azioni	Euro	3,76%
Liquidità	Euro	1,92%
<b>Totale complessivo</b>		<b>100,00%</b>

**Tav. 2 – Investimenti per settore industriale della componente azionaria**

Settore industriale	Percentuale
Consumi	7,16%
Farmaceutici	2,37%
Telecomunicazioni	34,67%
Utilities	55,80%
<b>Totale complessivo</b>	<b>100,00%</b>

**Tav. 3 – Investimenti per settore industriale della componente obbligazionaria**

Settore industriale	Percentuale
Titoli di Stato	91,72%
Garantiti dallo Stato	4,03%
Finanziari	4,25%
<b>Totale complessivo</b>	<b>100,00%</b>

**Tav. 4 – Investimenti per area geografica**

Area geografica	Percentuale
Europa	93,39%
Americhe	4,69%
Oceania	0,53%
Asia	1,38%
<b>Totale complessivo</b>	<b>100,00%</b>

**Tav. 5 – Altre informazioni rilevanti**

Durata media finanziaria (duration) alla fine dell'anno per la componente obbligazionaria	7,41 anni
Tasso di rotazione (turnover) del portafoglio <sup>(*)</sup>	24,34053%

<sup>(\*)</sup> 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.

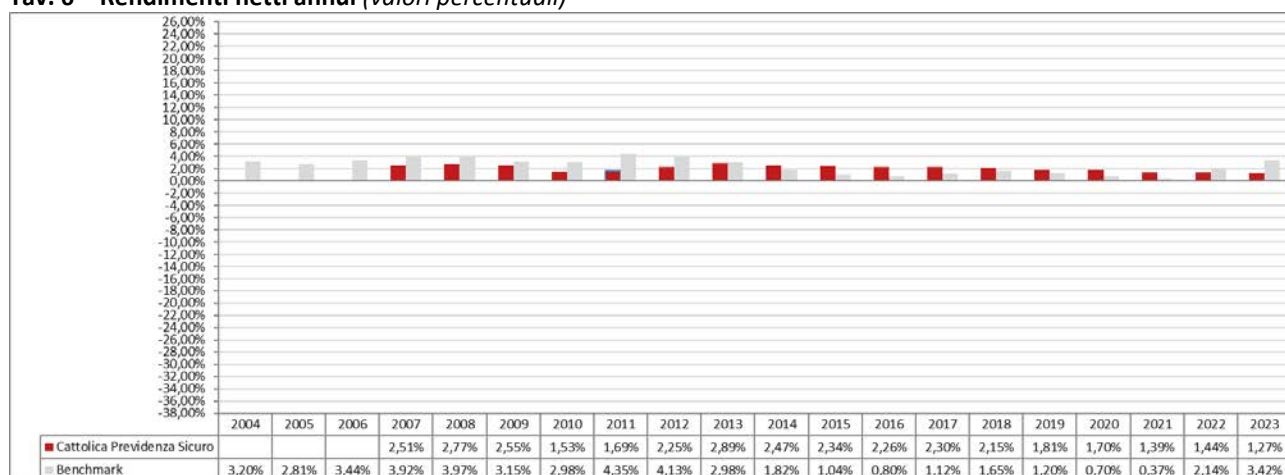
## Illustrazione dei dati storici di rischio/rendimento

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

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* è riportato al netto degli oneri fiscali vigenti.

**Tav. 6 – Rendimenti netti annui (valori percentuali)<sup>(1)</sup>**



**Benchmark:** Tasso di rendimento medio dei titoli di Stato e delle obbligazioni

<sup>(1)</sup> La gestione separata Gestione Previdenza è operativo dal 27 dicembre 2006; pertanto non sono disponibili i dati del rendimento per gli anni precedenti al 2007.



**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. Il Totale generale include inoltre gli oneri direttamente a carico degli Aderenti.

**Tav. 7 – TER**

	2021	2022	2023
Oneri di gestione finanziaria: per rendimento non retrocesso agli aderenti	1,20%	1,20%	1,20%
Altri oneri gravanti sul patrimonio	0,08%	0,06%	0,06%
<b>TOTALE PARZIALE</b>	<b>1,28%</b>	<b>1,26%</b>	<b>1,26%</b>
Oneri direttamente a carico degli aderenti	0,05%	0,07%	0,08%
<b>TOTALE GENERALE</b>	<b>1,33%</b>	<b>1,33%</b>	<b>1,34%</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.



**GUARDO AVANTI NEW**



Via Marocchesa 14 – 31021  
Mogliano Veneto (Treviso)

PIANO INDIVIDUALE PENSIONISTICO DI TIPO ASSICURATIVO – FONDO  
PENSIONE (PIP)

GENERALI ITALIA S.P.A. (GRUPPO GENERALI)

Iscritto all'Albo tenuto dalla COVIP con il n. 5059

Istituito in Italia



Telefono +39 041 5492111



info.it@generali.com

[cattolica@pec.generaligroup.com](mailto:cattolica@pec.generaligroup.com)



[www.generali.it](http://www.generali.it)

## Nota informativa

### Parte II 'Le informazioni integrative'

GENERALI ITALIA S.P.A. è responsabile della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenuti nella presente Nota informativa.

#### Scheda 'Le informazioni sui soggetti coinvolti (in vigore dal 17/05/2024)

##### Il soggetto istitutore/gestore

Generali Italia S.p.A., con sede legale in Via Marocchesa, n. 14, 31021, Mogliano Veneto (TV) tel. 041 5492111, C.F. e iscrizione nel Registro Imprese di Treviso - Belluno n. 00409920584 – partita IVA 01333550323, è autorizzata all'esercizio delle Assicurazioni con provvedimento 02.12.1927, pubblicato in Gazzetta Ufficiale n.289 del 15.12.1927 ed è iscritta all'Albo delle imprese IVASS n. 1.00021, è soggetta all'attività di direzione e coordinamento dell'Azionista unico Assicurazioni Generali S.p.A. e appartiene al Gruppo Generali, iscritto al n. 026 dell'Albo dei gruppi assicurativi.

La durata di Generali Italia S.p.A. è fino al 31 dicembre 2131.

Generali Italia S.p.A. ha per oggetto l'esercizio di ogni specie di assicurazione, riassicurazione, capitalizzazione e ogni tipo di forma pensionistica complementare anche attraverso la costituzione di fondi aperti, in Italia e all'estero, o qualsivoglia altra attività che sia dalla legge riservata o consentita a Società di assicurazioni.

Il capitale sottoscritto e versato è di euro 1.618.628.450,00. Assicurazioni Generali S.p.A. detiene il 100% del capitale sociale di Generali Italia S.p.A. ed esercita il controllo su di essa.

Il PIP è stato istituito da Cattolica Previdenza S.p.A. in data 10.02.2010. Dal 01.07.2015 ha avuto efficacia l'operazione di scissione totale di Cattolica Previdenza S.p.A. in Società Cattolica di Assicurazione - S.p.a, per quanto concerne il business assicurativo. Dal 01.07.2023 ha avuto efficacia l'operazione di scissione parziale di Società Cattolica di Assicurazione - S.p.A in favore di Generali Italia S.p.A. che da tale data esercita quindi l'attività di gestione.

Il Consiglio di Amministrazione di GENERALI ITALIA S.p.A., in carica fino alla data dell'Assemblea di approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2025, è così costituito:

- |   |                                       |
|---|---------------------------------------|
| - Antonio CANGERI<br>Presidente del Consiglio di Amministrazione  | nato a Roma il 18.06.1966             |
| - Giancarlo FANCEL<br>Consigliere di Amministrazione<br>Amministratore Delegato, Direttore Generale<br>e Country Manager Italia | nato a Portogruaro (VE) il 26.09.1961 |
| - Paolo DUBLO<br>Consigliere di Amministrazione   | nato a Trieste il 17.12.71            |
| - Francesco Benedetto MARTORANA<br>Consigliere di Amministrazione   | nato a Milano il 13.01.1982           |
| - Monica Alessandra POSSA<br>Consigliere di Amministrazione   | nata a Milano il 18.10.1964           |

