



PREVIDENZA

**ATHORA FUTURO
PREVIDENZA**

NOTA INFORMATIVA

(depositata presso la COVIP il 10/03/2025)

Athora Italia S.p.A. è responsabile della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenuti nella presente Nota Informativa

La presente Nota Informativa è composta da 2 PARTI e da un'Appendice:

- la PARTE I '**LE INFORMAZIONI CHIAVE PER L'ADERENTE**', contiene **INFORMAZIONI DI BASE**, è suddivisa in 2 SCHEDE ('Presentazione'; 'I costi') e ti viene consegnata al MOMENTO DELL'ADESIONE;
- la PARTE II '**LE INFORMAZIONI INTEGRATIVE**', contiene **INFORMAZIONI DI APPROFONDIMENTO**, è composta da 2 SCHEDE ('Le opzioni di investimento'; 'Le informazioni sui soggetti coinvolti') ed è DISPONIBILE SUL SITO WEB (www.Athora.it);
- l'Appendice '**Informativa sulla sostenibilità**', ti viene consegnata al MOMENTO DELL'ADESIONE.

ATHORA FUTURO PREVIDENZA

INDICE

PARTE I

LE INFORMAZIONI CHIAVE PER L'ADERENTE

SCHEDA 'PRESENTAZIONE'

- Premessa
- Le opzioni di investimento
- I comparti
- Quanto potresti ricevere quando andrai in pensione
- Cosa fare per aderire
- I rapporti con gli aderenti
- Dove trovare ulteriori informazioni

SCHEDA 'I COSTI'

- I costi nella fase di accumulo
- L'indicatore sintetico dei costi (ISC)
- I costi nella fase di erogazione

PARTE II

LE INFORMAZIONI INTEGRATIVE

SCHEDA 'LE OPZIONI DI INVESTIMENTO'

- Che cosa si investe
- Dove e come si investe
- I rendimenti e i rischi dell'investimento
- La scelta del comparto
- Glossario dei termini tecnici o stranieri utilizzati
- Dove trovare ulteriori informazioni
- I comparti - Caratteristiche
- I comparti - Andamento passato

SCHEDA 'LE INFORMAZIONI SUI SOGGETTI COINVOLTI'

- Il soggetto istitutore
- Il Responsabile
- Il depositario
- I gestori delle risorse
- L'erogazione delle rendite
- La revisione legale dei conti
- La raccolta delle adesioni

APPENDICE 'INFORMATIVA SULLA SOSTENIBILITÀ'

- Informazioni sulle caratteristiche ambientali o sociali/investimenti sostenibili
- Integrazione dei rischi di sostenibilità
- Principali effetti negativi per la sostenibilità delle decisioni di investimento

MODULO DI ADESIONE

PARTE I – ‘LE INFORMAZIONI CHIAVE PER L’ADERENTE’

SCHEDA ‘PRESENTAZIONE’

PREMESSA	
QUAL È L’OBIETTIVO	ATHORA FUTURO PREVIDENZA è un PIP finalizzato all’erogazione di una pensione complementare, ai sensi del Decreto Lgs. 5 dicembre 2005, n. 252. ATHORA FUTURO PREVIDENZA è vigilato dalla Commissione di vigilanza sui fondi pensione (COVIP).
COME FUNZIONA	ATHORA FUTURO PREVIDENZA opera in regime di contribuzione definita: l’importo della tua pensione complementare è determinato dai contributi che versi e dai rendimenti della gestione. Tieni presente che i rendimenti sono soggetti a oscillazioni e l’andamento passato non è necessariamente indicativo di quello futuro. Valuta i risultati in un’ottica di lungo periodo.
COME CONTRIBUIRE	ATHORA FUTURO PREVIDENZA è rivolto a tutti coloro che intendono realizzare un piano di previdenza complementare su base individuale. Se aderisci a ATHORA FUTURO PREVIDENZA la misura e la periodicità della contribuzione sono scelte da te e, se sei un lavoratore dipendente, puoi contribuire anche versando il TFR maturando. In questo caso il versamento avviene per il tramite del tuo datore di lavoro.
QUALI PRESTAZIONI PUOI OTTENERE	▪ RENDITA e/o CAPITALE: (fino a un massimo del 50%) al momento del pensionamento; ▪ ANTICIPAZIONI: (fino al 75%) per malattia, in ogni momento; (fino al 75%) per acquisto/ristrutturazione prima casa, dopo 8 anni; (fino al 30%) per altre cause, dopo 8 anni; ▪ RISCATTO PARZIALE/TOTALE: per perdita requisiti, invalidità, inoccupazione, mobilità, cassa integrazione, decesso – secondo le condizioni previste nel Regolamento; ▪ RENDITA INTEGRATIVA TEMPORANEA ANTICIPATA (RITA).
TRASFERIMENTO	Puoi trasferire la tua posizione ad altra forma pensionistica complementare dopo 2 anni (in ogni momento per perdita dei requisiti di partecipazione, in caso di modifiche peggiorative/sostanziali).
I BENEFICI FISCALI	Se partecipi a una forma pensionistica complementare benefici di un trattamento fiscale di favore sui contributi versati, sui rendimenti conseguiti e sulle prestazioni percepite.



Consulta la Sezione ‘Dove trovare ulteriori informazioni’ per capire come approfondire tali aspetti.

LE OPZIONI DI INVESTIMENTO

Puoi scegliere tra tre comparti.

DENOMINAZIONE	TIPOLOGIA	SOSTENIBILITÀ (*)	ALTRE CARATTERISTICHE
GESTIONE SEPARATA: ATHORA ITALIA - LINEA VALORE	Garantito	NO	La Gestione Separata è il comparto in automatico utilizzato in caso di RITA.
FONDO INTERNO: ATHORA FUTURO AZIONARIO	Azionario	NO	
FONDO INTERNO: ATHORA FUTURO FLESSIBILE	Bilanciato	NO	

(*) Comparti caratterizzati da una politica di investimento che promuove caratteristiche ambientali o sociali o ha come obiettivo investimenti sostenibili.

Puoi scegliere una combinazione dei fondi interni e della gestione separata con percentuali scelte direttamente da te, comprendendoli tutti o scegliendone solo una parte.

In fase di adesione ti viene sottoposto un questionario (Questionario di autovalutazione) che ti aiuta a scegliere a quale comparto aderire.



Puoi trovare ulteriori informazioni sulle caratteristiche dei comparti di ATHORA FUTURO PREVIDENZA nella SCHEDA 'Le opzioni di investimento' (Parte II 'LE INFORMAZIONI INTEGRATIVE'), che puoi acquisire dall'area pubblica del sito web (www.athora.it).

I COMPARTI

GESTIONE SEPARATA: ATHORA ITALIA - LINEA VALORE

Categoria del Comparto:	Orizzonte temporale:	Finalità della gestione:
GARANTITO	BREVE , fino a 5 anni dal pensionamento	La gestione risponde alle esigenze di un soggetto che intende consolidare il proprio patrimonio o che ormai è prossimo alla pensione.

GARANZIA: presente; la garanzia prevede che la posizione individuale si rivaluti annualmente di un importo non inferiore allo 0%.

Data di avvio dell'operatività: 2/07/2023

Patrimonio netto al 31/12/2024: € 1.493.870,79

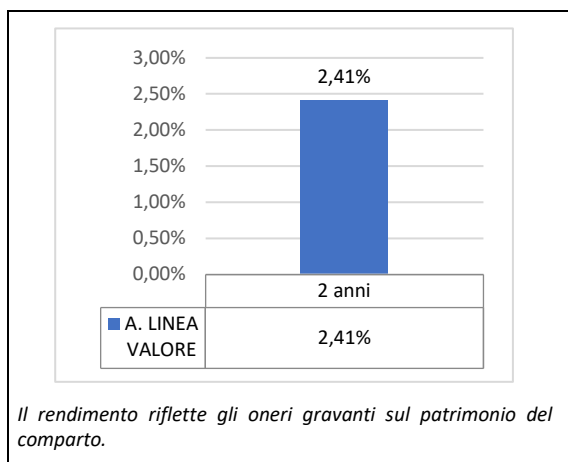
Rendimento netto del 2024: 2,58%

Sostenibilità: ☒ ☐ No, non ne tiene conto

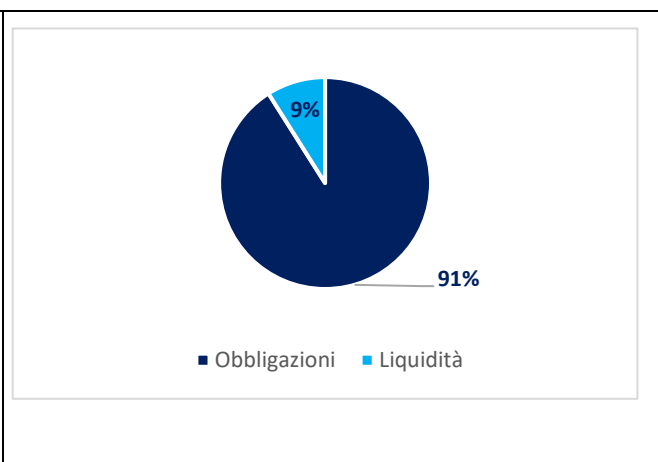
☐ ☒ ☐ Sì, promuove caratteristiche ambientali o sociali

☐ ☒ ☒ Sì, ha obiettivi di sostenibilità

Rendimento netto medio annuo composto (in %)



Composizione del portafoglio al 31.12.2024



Il PIP è stato introdotto nel corso del 2023 e pertanto non sono disponibili dati storici di maggior profondità se non quelli degli ultimi 2 anni.

FONDO INTERNO: ATHORA FUTURO AZIONARIO

Categoria del Comparto:	Orizzonte temporale:	Finalità della gestione:
AZIONARIO	LUNGO oltre 15 anni dal pensionamento	La gestione risponde alle esigenze di un soggetto che ricerca rendimenti più elevati nel lungo periodo ed è disposto ad accettare una maggiore esposizione al rischio, con una certa discontinuità dei risultati nei singoli esercizi, o è molto distante dal pensionamento.

Garanzia: Assente.

Data di avvio dell'operatività: 2/07/2023

Patrimonio netto al 31/12/2024: € 268.488,14

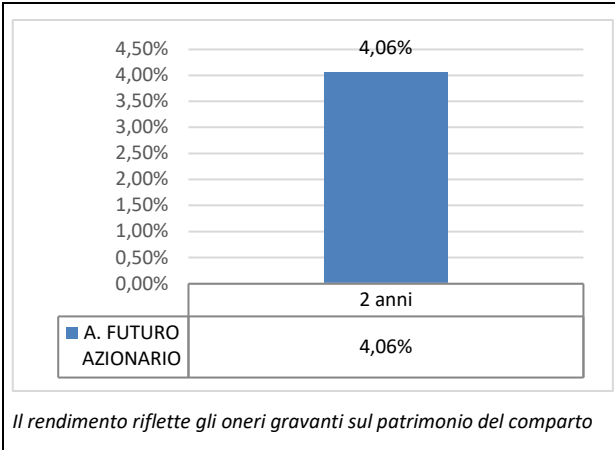
Rendimento netto del 2024: 5,03%

Sostenibilità: ☒ ☐ No, non ne tiene conto

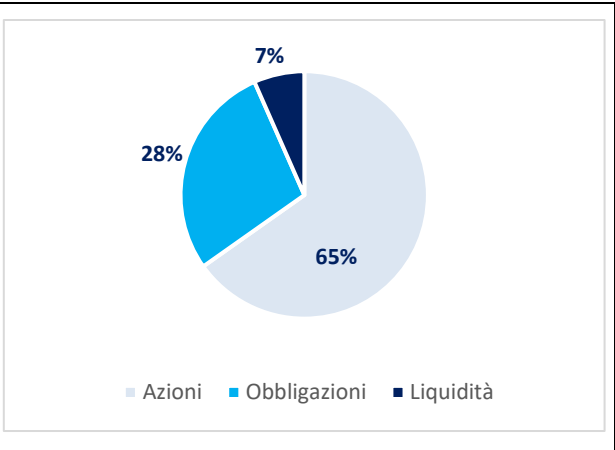
☐ ☒ ☐ Sì, promuove caratteristiche ambientali o sociali

☐ ☒ ☒ Sì, ha obiettivi di sostenibilità

Rendimento netto medio annuo composto (in %)



Composizione del portafoglio al 31.12.2024



Il PIP è stato introdotto nel corso del 2023 e pertanto non sono disponibili dati storici di maggior profondità se non quelli degli ultimi 2 anni.

FONDO INTERNO: ATHORA FUTURO FLESSIBILE

Categoria del Comparto:	Orizzonte temporale:	Finalità della gestione:
BILANCIATO	<u>MEDIO/LUNGO</u> tra 10 e 15 anni dal pensionamento	La gestione risponde alle esigenze di un soggetto che privilegia la continuità dei risultati nei singoli esercizi, comunque accettando un'esposizione al rischio moderata, o che non è prossimo al pensionamento.

Garanzia: Assente.

Data di avvio dell'operatività: 2/07/2023

Patrimonio netto al 31/12/2024: € 222.326,81

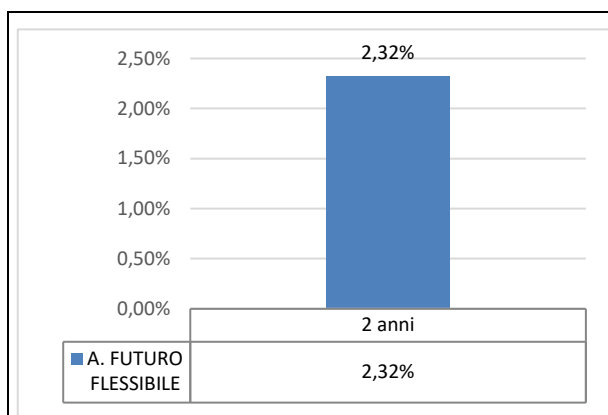
Rendimento netto del 2024: 3,06%

Sostenibilità: ☒ ☐ No, non ne tiene conto

☐ ☒ ☐ Sì, promuove caratteristiche ambientali o sociali

☐ ☒ ☒ Sì, ha obiettivi di sostenibilità

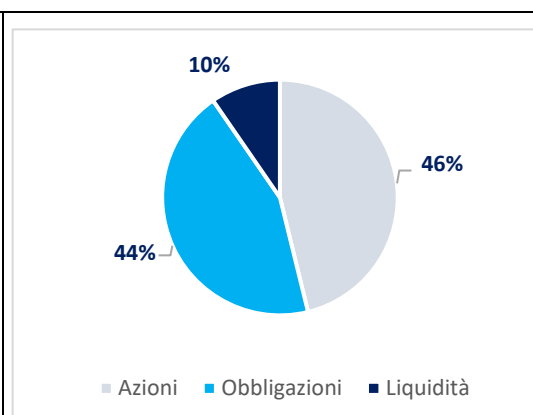
Rendimento netto medio annuo composto (in %)



Il rendimento riflette gli oneri gravanti sul patrimonio del comparto

Il PIP è stato introdotto nel corso del 2023 e pertanto non sono disponibili dati storici di maggior profondità se non quelli degli ultimi 2 anni.

Composizione del portafoglio al 31.12.2023



QUANTO POTRESTI RICEVERE QUANDO ANDRAI IN PENSIONE (1)

versam. iniziale annuo	età all'iscr.	anni di versam.	Gestione Separata Athora Linea Valore		Athora Futuro Flessibile		Athora Futuro Azionario	
			posizione finale	rendita annua	posizione finale	rendita annua	posizione finale	rendita annua
€ 2.500	30	37	125.539 €	4.755 €	130.328 €	4.937 €	132.809 €	5.031 €
	40	27	83.750 €	3.287 €	86.096 €	3.379 €	87.300 €	3.427 €
€ 5.000	30	37	251.078 €	9.511 €	260.656 €	9.874 €	265.618 €	10.062 €
	40	27	167.500 €	6.574 €	172.193 €	6.759 €	174.600 €	6.853 €

(1) Gli importi sono al lordo della fiscalità e sono espressi in termini reali. Il valore della rata di rendita fa riferimento a una rendita vitalizia immediata a un'età di pensionamento pari a 67 anni.



AVVERTENZA: Gli importi sopra riportati sono proiezioni fondate su ipotesi di calcolo definite dalla COVIP e potrebbero risultare differenti da quelli effettivamente maturati al momento del pensionamento. Le indicazioni fornite non impegnano pertanto in alcun modo né Athora Italia né la COVIP. Tieni inoltre in considerazione che la posizione individuale è soggetta a variazioni in conseguenza della variabilità dei rendimenti effettivamente conseguiti dalla gestione e che le prestazioni pensionistiche sono soggette a tassazione.



Trovi informazioni sulla metodologia e le ipotesi utilizzate al seguente indirizzo <http://Athora.it/soluzioni/tipologia/previdenza>. Sul sito web (www.Athora.it) puoi inoltre realizzare simulazioni personalizzate della tua pensione complementare futura.

COSA FARE PER ADERIRE

Per aderire è necessario compilare in ogni sua parte e sottoscrivere il **Modulo di adesione**.

Entro 15 giorni dalla ricezione del Modulo, Athora Italia SPA ti invierà una lettera di conferma dell'avvenuta iscrizione, nella quale potrai verificare, tra l'altro, la data di decorrenza della partecipazione, le credenziali di accesso all'area riservata che consente di monitorare i tuoi versamenti effettuati e l'andamento della tua posizione individuale.

I RAPPORTI CON GLI ADERENTI

Athora Italia ti trasmette, entro il 31 marzo di ogni anno, una comunicazione (Prospetto delle prestazioni pensionistiche – fase di accumulo) contenente un aggiornamento sull'ammontare delle risorse che hai accumulato (posizione individuale) e una proiezione della pensione complementare che potresti ricevere al pensionamento.

Athora Italia mette inoltre a tua disposizione, nell'area riservata del sito web (accessibile solo da te), informazioni di dettaglio relative ai versamenti effettuati e alla posizione individuale tempo per tempo maturata, nonché strumenti utili ad aiutarti nelle scelte.

In caso di necessità, puoi contattare Athora Italia telefonicamente, via e-mail (anche PEC) o posta ordinaria.

Eventuali reclami relativi alla partecipazione a ATHORA FUTURO PREVIDENZA devono essere presentati in forma scritta. Trovi i contatti nell'intestazione di questa Scheda.



Se non hai ricevuto risposta entro 45 giorni o ritieni che la risposta sia insoddisfacente puoi inviare un esposto alla COVIP. Consulta la Guida pratica alla trasmissione degli esposti alla COVIP (www.covip.it).

DOVE TROVARE ULTERIORI INFORMAZIONI

Se ti interessa acquisire ulteriori informazioni puoi consultare i seguenti documenti:

- la **Parte II 'Le informazioni integrative'**, della Nota informativa;
- il **Regolamento**, che contiene le regole di partecipazione a ATHORA FUTURO PREVIDENZA (ivi comprese le prestazioni che puoi ottenere) e disciplina il funzionamento del fondo;
- il **Documento sul regime fiscale**, il **Documento sulle anticipazioni** e il **Documento sulle rendite**, che contengono informazioni di dettaglio sulle relative tematiche;
- il **Documento sulla politica di investimento**, che illustra la strategia di gestione delle risorse di ATHORA FUTURO PREVIDENZA;
- altri documenti la cui redazione è prevista dalla regolamentazione (ad esempio, le Condizioni Generali di contratto, il Bilancio, ecc.).



Tutti questi documenti possono essere acquisiti dall'area pubblica del sito web (www.Athora.it). È inoltre disponibile, sul sito web della COVIP (www.covip.it), la Guida introduttiva alla previdenza complementare.

NOTA INFORMATIVA

(depositata presso la COVIP il 27/03/2025)

PARTE I – ‘LE INFORMAZIONI CHIAVE PER L’ADERENTE’

Athora Italia S.p.A. è responsabile della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenuti nella presente Nota Informativa



SCHEDA 'I COSTI'

(in vigore dal 15/04/2025)

La presenza di costi comporta una **diminuzione della posizione individuale e quindi della prestazione pensionistica**. Pertanto, prima di aderire a ATHORA FUTURO PREVIDENZA, è importante confrontare i costi del fondo con quelli previsti dalle altre forme pensionistiche. Analoghe considerazioni valgono in caso di trasferimento ad altra forma pensionistica complementare.

I COSTI NELLA FASE DI ACCUMULO ⁽¹⁾

TIPOLOGIA DI COSTO		IMPORTO E CARATTERISTICHE
• Spese di adesione		Non previste
Spese da sostenere durante la fase di accumulo:		
–	Direttamente a carico dell'aderente	Non previste
–	Indirettamente a carico dell'aderente	
FONDI INTERNI:		
▪	FONDO INTERNO ATHORA FUTURO AZIONARIO	2,10% del patrimonio su base annua
▪	FONDO INTERNO ATHORA FUTURO FLESSIBILE	1,80% del patrimonio su base annua
GESTIONE SEPARATA:		
▪	GESTIONE SEPARATA ATHORA ITALIA - LINEA VALORE	1,20% trattenuto dal rendimento annuo della Gestione
		Qualora il rendimento della gestione separata sia pari o superiore al 3,00%, per ogni 0,1% intero superiore il valore trattenuto di 1,20% sopra definito è incrementato di 0,03 punti percentuali.
Spese per l'esercizio di prerogative individuali (prelevate dalla posizione individuale al momento dell'operazione):		
–	Anticipazione	€ 25
–	Trasferimento verso altre forme pensionistiche	€ 30
–	Riscatto	non previste
–	Riallocazione della posizione individuale	non previste
–	Riallocazione del flusso contributivo	non previste
–	Rendita integrativa temporanea anticipata (RITA) ⁽²⁾	€ 5 (su ciascuna rata erogata)
Spese e premi per prestazioni accessorie ad adesione obbligatoria:		
Capitale aggiuntivo caso morte		Il costo della copertura è incluso nella Commissione applicata ai Fondi Interni riportata nelle "Spese indirettamente a carico dell'aderente".
⁽¹⁾ Oltre alle commissioni indicate, sul patrimonio dei comparti possono gravare le seguenti altre spese: spese legali e giudiziarie, imposte e tasse, oneri di negoziazione, contributo di vigilanza, compenso del Responsabile del PIP, per la parte di competenza del comparto.		
⁽²⁾ Sulla eventuale Posizione individuale destinata alla RITA ancora in gestione, continueranno ad essere applicate le spese indirettamente a carico dell'Aderente.		

L'INDICATORE SINTETICO DEI COSTI (ISC)

Al fine di fornire un'indicazione sintetica dell'onerosità dei comparti di ATHORA FUTURO PREVIDENZA, è riportato, per ciascun comparto, l'Indicatore sintetico dei costi (ISC), che esprime il costo annuo, in percentuale della posizione individuale maturata, stimato facendo riferimento a un aderente-tipo che versa un contributo annuo di 2.500 euro e ipotizzando un tasso di rendimento annuo del 4% e diversi periodi di partecipazione nella forma pensionistica complementare (2, 5, 10 e 35 anni). L'ISC viene calcolato da tutti i fondi pensione utilizzando la stessa metodologia stabilita dalla COVIP.

L'ISC viene calcolato da tutti i fondi pensione utilizzando la stessa metodologia stabilita dalla COVIP.



Per saperne di più, consulta il riquadro 'L'indicatore sintetico dei costi' della Guida introduttiva alla previdenza complementare, disponibile sul sito web della COVIP (www.covip.it).



AVVERTENZA: È importante prestare attenzione all'ISC che caratterizza ciascun comparto. Un ISC del 2% invece che dell'1% può ridurre il capitale accumulato dopo 35 anni di partecipazione di circa il 18% (ad esempio, lo riduce da 100.000 euro a 82.000 euro).

Comparti	Anni di permanenza			
	2 anni	5 anni	10 anni	35 anni
Athora Linea Valore	1,90%	1,58%	1,52%	1,50%
ATHORA FUTURO AZIONARIO	2,50%	2,18%	2,12%	2,10%
ATHORA FUTURO FLESSIBILE	2,20%	1,88%	1,82%	1,80%

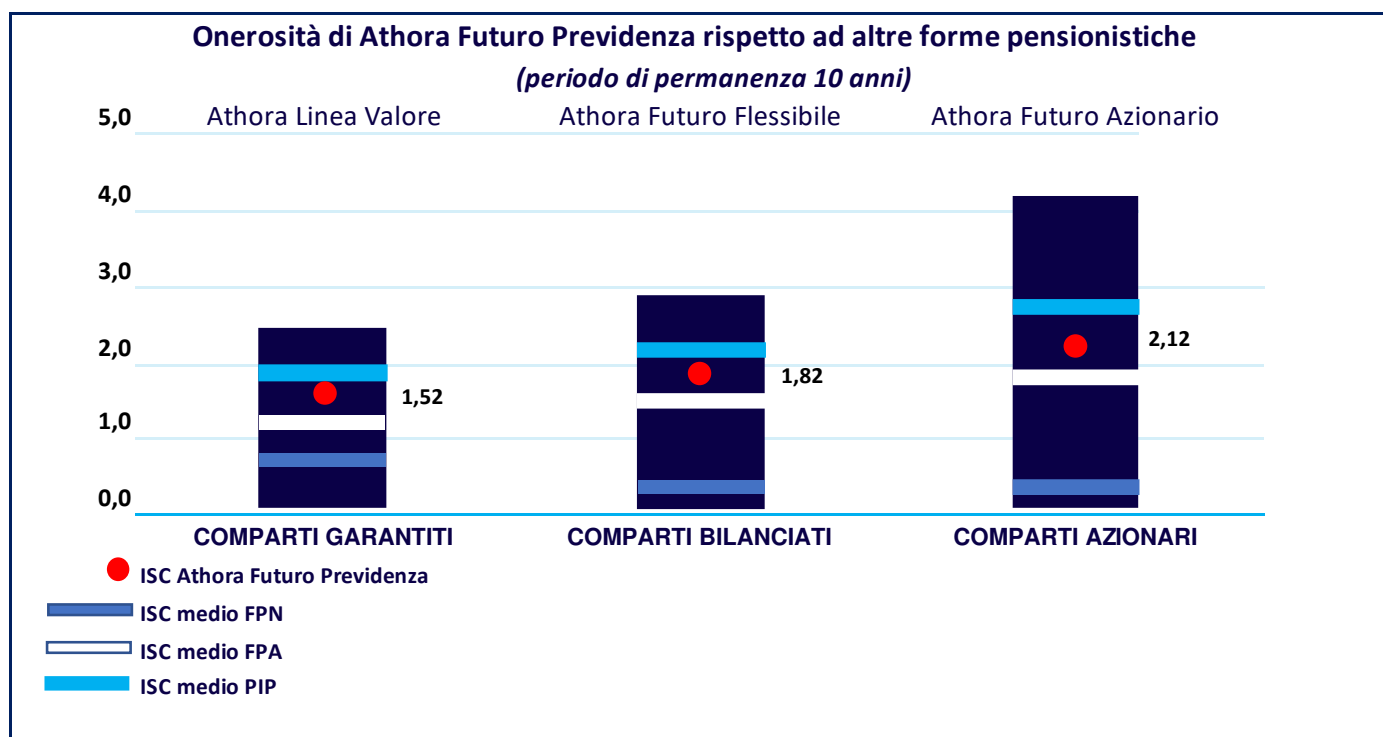


AVVERTENZA: Per condizioni differenti rispetto a quelle considerate, ovvero nei casi in cui non si verificano le ipotesi previste, tale Indicatore ha una valenza meramente orientativa.

Per consentirti di comprendere l'onerosità dei comparti, nel grafico seguente l'ISC di ciascun comparto di ATHORA FUTURO PREVIDENZA è confrontato con l'ISC medio dei comparti della medesima categoria offerti dalle altre forme pensionistiche complementari presenti sul mercato. I valori degli ISC medi di settore sono rilevati dalla COVIP con riferimento alla fine di ciascun anno solare.

L'onerosità di ATHORA FUTURO PREVIDENZA è evidenziata con un punto; i trattini indicano i valori medi, rispettivamente, dei fondi pensione negoziali (FPN), dei fondi pensione aperti (FPA) e dei piani individuali pensionistici di tipo assicurativo (PIP). Il grafico indica l'ISC minimo e massimo dei comparti dei FPN, dei FPA e dei PIP complessivamente considerati e appartenenti alla stessa categoria di investimento.

Il confronto prende a riferimento i valori dell'ISC riferiti a un periodo di permanenza nella forma pensionistica di 10 anni.



COVIP mette a disposizione sul proprio sito il Comparatore dei costi delle forme pensionistiche complementari per valutarne l'onerosità (www.covip.it).

I COSTI NELLA FASE DI EROGAZIONE

Al momento dell'accesso al pensionamento il capitale maturato sulla posizione individuale viene trasferito nella Gestione Separata **ATHORA ITALIA - LINEA VALORE** e convertito in rendita calcolata sulla base di un coefficiente di conversione che incorpora un caricamento per spese di pagamento rendita pari all'1,25%. Se la rendita viene pagata frazionata in rate

semestrali, trimestrali o mensili, ai coefficienti di conversione vengono applicati:

- 1,00% se la periodicità è semestrale;
- 1,50% se la periodicità è trimestrale;
- 2,00% se la periodicità è mensile.

A ogni ricorrenza annuale la rata di rendita viene rivalutata.

La misura annua di rivalutazione attribuita si basa su una regola che prevede l'applicazione di un costo fisso, in termini di rendimento trattenuto, pari allo 0,75% ed uno variabile in caso performance della Gestione Separata sopra al 3,00%, come sotto specificato.

▪ GESTIONE SEPARATA ATHORA ITALIA - LINEA VALORE	0,75% trattenuto dal rendimento annuo della Gestione
	Qualora il rendimento della gestione separata sia pari o superiore al 3,00%, per ogni 0,1% intero superiore il valore trattenuto di 0,75% sopra definito è incrementato di 0,03 punti percentuali.



Per saperne di più, consulta il **Documento sulle rendite**, disponibile sul sito web (www.Athora.it).

NOTA INFORMATIVA

(depositata presso la COVIP il 10/03/2025)

PARTE II – ‘LE INFORMAZIONI INTEGRATIVE’

Athora 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 10/03/2025)

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. Le risorse di ATHORA FUTURO PREVIDENZA sono gestite direttamente da Athora Italia, nel rispetto dei limiti fissati dalla normativa.

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

ATHORA FUTURO PREVIDENZA ti offre la possibilità di scegliere **tra 3 comparti**, le cui caratteristiche sono qui descritte.

ATHORA FUTURO PREVIDENZA ti consente anche di ripartire i tuoi contributi e/o quanto hai accumulato tra uno o 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

Di seguito ti viene fornito un breve glossario dei termini tecnici o stranieri utilizzati per consentirti di comprendere meglio a cosa fanno riferimento.

ADERENTE: soggetto che si iscrive alla Forma Pensionistica Complementare e che coincide con l'Assicurato del Contratto.

BENCHMARK (o Parametro di riferimento): parametro oggettivo di riferimento coerente con i rischi connessi ad ogni singolo comparto con il quale confrontare i risultati della gestione. Il benchmark è composto da indicatori finanziari elaborati da soggetti terzi e di comune utilizzo. Per mezzo del benchmark, quindi, l'investitore può valutare i rischi e le opportunità insite negli strumenti d'investimento disponibili sui diversi mercati in cui i singoli comparti sono investiti.

DERIVATI: strumenti finanziari il cui valore è basato sul valore di mercato di altri beni (azioni, indici, tassi, valute, ecc.), detti attività sottostanti.

DURATION: È espressa in anni ed indica la variabilità di prezzo di un titolo obbligazionario in relazione al piano cedolare ed al tasso di interesse corrente sul mercato dei capitali. A parità di vita residua di un titolo obbligazionario, una duration più elevata esprime una volatilità maggiore del prezzo in relazione inversa all'andamento dei tassi di interesse.

ESG: L'acronimo ESG significa Environmental, Social e Governance (ambiente, sociale e governance) ed è utilizzato in ambito finanziario per indicare tutte quelle attività legate all'investimento responsabile per cui si prendono in considerazione, oltre ai risultati puramente economici, la sostenibilità degli investimenti stessi.

EXCHANGE TRADED FUNDS (ETF): Gli ETF (acronimo di Exchange Traded Funds) sono fondi che replicano degli indici di mercato quotati su mercati regolamentati. Gli ETF consentono di investire nell'intero mercato di riferimento tramite un solo strumento, nonché di investire anche in diverse classi di attività.

FONDI INTERNI: Fondi di investimento appositamente creati da Generali Italia le cui prestazioni variano a seconda dell'andamento degli strumenti finanziari compresi nei fondi.

GESTIONE SEPARATA: Portafoglio di investimenti gestito separatamente dagli altri attivi detenuti da Generali Italia, in funzione del cui rendimento si rivalutano le prestazioni del contratto.

OICR: organismi di investimento collettivo del risparmio, in cui sono comprese le Società di gestione dei fondi comuni d'investimento e le SICAV. A seconda della natura dei titoli in cui il fondo investe e delle modalità di accesso o di uscita si possono individuare alcune macrocategorie di OICR, quali ad esempio i fondi comuni d'investimento (o fondi aperti mobiliari) e i fondi di fondi.

QUOTA: Unità di misura utilizzata per esprimere la parte delle prestazioni del contratto collegata ai fondi interni.

RATING O MERITO CREDITIZIO: 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 ed i tempi previsti. Le due principali agenzie internazionali indipendenti che assegnano il rating sono Moody's e Standard & Poor's. Entrambe prevedono diversi livelli di rischio a seconda dell'emittente considerato: il rating più elevato (Aaa, AAA rispettivamente per le due agenzie) viene assegnato agli emittenti che offrono altissime garanzie di solvibilità, mentre il rating più basso (C per entrambe le agenzie) è attribuito agli emittenti scarsamente affidabili. Il livello base di rating affinché l'emittente sia caratterizzato da adeguate capacità di assolvere ai propri impegni finanziari è rappresentato dal cosiddetto investment grade [pari a Baa3 (Moody's) o BBB- (Standard & Poor's)].

STRUMENTI FINANZIARI: Sono costituiti da: titoli di debito, titoli di capitale, contratti derivati, quote di organismi di investimento collettivo del risparmio (O.I.C.R.).

TASSO DI INTERESSE TECNICO: Il rendimento finanziario annuo impiegato nel calcolo iniziale delle prestazioni e nei coefficienti di conversione in rendita a fronte del versamento di ogni contributo.

TASSO MINIMO GARANTITO: Il rendimento finanziario annuo minimo riconosciuto sulle prestazioni espresse in euro che Athora Italia S.p.A. garantisce al Beneficiario nei casi previsti dal contratto.

TOTAL EXPENSES RATIO: indicatore dei costi mediamente sostenuti durante l'anno, espresso come rapporto percentuale fra il totale degli oneri posti a carico del comparto (esclusi gli oneri di negoziazione e gli oneri fiscali) ed il patrimonio del medesimo alla fine di ciascun periodo considerato.

TURNOVER: indicatore del tasso di movimentazione del portafoglio che esprime la parte del portafoglio che nel periodo di riferimento è stata “ruotata” ovvero sostituita con altri titoli o forme di investimento. L’indicatore è calcolato come rapporto tra il valore minimo individuato tra quello degli acquisti e quello delle vendite di strumenti finanziari effettuati nell’anno e il patrimonio medio gestito.

Unit trust: soggetto economico che investe in un portafoglio di titoli mobiliari (generalmente obbligazioni) che viene detenuto fino a scadenza.

VOLATILITÀ: È l’indicatore della rischiosità di mercato di un dato 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.Athora.it).

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

I COMPARTI. CARATTERISTICHE

ATHORA ITALIA - LINEA VALORE

- **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:** presente; la garanzia prevede che la posizione individuale si rivaluti annualmente di un importo non inferiore allo 0 % consolidando di volta in volta l’incremento ottenuto.



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:** breve (fino a 5 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.
 Consulta l’**Appendice ‘Informativa sulla sostenibilità’** per approfondire tali aspetti.
 - Politica di gestione: orientata principalmente verso titoli di debito di media-lunga durata (duration media ponderata superiore ai 3 anni).
Le politiche gestionali sono strettamente connesse alle regole contabili utilizzate per la determinazione del rendimento. In particolare, l’obiettivo della gestione è la conservazione del patrimonio ed il suo graduale e costante incremento nel medio-lungo periodo, adottando politiche di investimento incentrate principalmente su strumenti finanziari di tipo obbligazionario e strumenti finanziari di credito e, in via residuale, strumenti finanziari di tipo azionario e altri investimenti. L’eventuale impiego di strumenti finanziari derivati può avvenire a fini di copertura con lo scopo di ridurre il rischio di investimento, ovvero al fine di proteggere il valore di singole attività o di un insieme di attività, oppure allo scopo di pervenire ad una gestione efficace del portafoglio, nel rispetto delle condizioni e dei limiti di utilizzo previsti dalla normativa vigente in materia di attività a copertura delle riserve tecniche e qualora l’impiego non generi un incremento significativo del rischio di investimento.

- **Strumenti finanziari:** le risorse sono investite principalmente in:
 - strumenti finanziari di tipo obbligazionario denominati in euro e negoziati in mercati regolamentati, aventi rating creditizio di livello investment grade e connotati da un elevato grado di liquidabilità, puntando ad una diversificazione per emittenti, in particolar modo governativi e sovranazionali, e per scadenze coerente con gli impegni verso gli assicurati; l'investimento può essere realizzato sia direttamente, sia attraverso la sottoscrizione di fondi comuni di investimento.
 - strumenti finanziari di credito, quali prestiti verso piccole e medie imprese, investimenti nel settore immobiliare commerciale e residenziale, crediti commerciali e investimenti in infrastrutture, anche attraverso il finanziamento a lungo termine di progetti (cd. «project finance»); tali investimenti sono realizzati per mezzo di fondi di investimento specializzati;
 - gli investimenti in strumenti finanziari di tipo azionario sono residuali e riguardano principalmente titoli quotati nei mercati ufficiali o regolamentati, riconosciuti e regolarmente operanti;
 - l'eventuale impiego di altri investimenti può avvenire nel rispetto delle condizioni e dei limiti di utilizzo previsti dalla normativa vigente in materia di attività a copertura delle riserve tecniche;
- **Categorie di emittenti e settori industriali:** principalmente emittenti pubblici e privati con rating elevato (investment grade).
- **Aree geografiche di investimento:** investimenti prevalentemente circoscritti a strumenti finanziari di emittenti dell'Area Euro o comunque appartenenti all'OCSE.
- **Benchmark:** Tasso di rendimento medio dei titoli di Stato e delle obbligazioni investment grade dell'Area Euro.

ATHORA FUTURO FLESSIBILE

- **Categoria del comparto:** Bilanciato con stile gestionale flessibile.
- **Finalità della gestione:** la finalità, orientata su di un orizzonte temporale di medio/lungo periodo, è quella di perseguire una crescita del capitale attraverso investimenti caratterizzati da attività finanziarie di tipo obbligazionario ed azionario, coerentemente con il profilo di rischio del Fondo.
- **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.
 -  Consulta l'Appendice 'Informativa sulla sostenibilità' per approfondire tali aspetti.
 - **Politica di gestione:** prevede una gestione di tipo flessibile tra titoli di debito e titoli di capitale. La componente azionaria non può essere comunque superiore al 80%.
 - **Strumenti finanziari e settori industriali:** le principali tipologie di strumenti finanziari in cui investe il Fondo sono quote di OICR/ETF, denominate prevalentemente in Euro, che investono in titoli azionari e titoli obbligazionari quotati in mercati regolamentati, senza alcuna particolare specializzazione settoriale.
 - **Categorie di emittenti:** sia ETF/OICR che obbligazioni ed azioni di emittenti pubblici e privati hanno rating medio-alto.
 - **Aree geografiche di investimento:** prevalentemente area OCSE; è previsto l'investimento residuale in mercati di altri Paesi.
 - **Parametro di riferimento:** poiché la politica di investimento è flessibile, non risulta possibile individuare un benchmark rappresentativo dello stile di gestione adottato. Pertanto, si considera la volatilità annua attesa come indicatore sintetico di rischio, che per il fondo interno in oggetto, ed in coerenza con l'orizzonte temporale del fondo, ha come obiettivo un range annuale compreso tra il 3% e l'8%. La volatilità è calcolata considerando la deviazione standard dei rendimenti uniperiodali (settimanali) del Fondo per un periodo di 1 anno.

ATHORA FUTURO AZIONARIO

- **Categoria del comparto:** Azionario.
 - **Finalità della gestione:** La finalità, orientata su di un orizzonte temporale di medio/lungo periodo, è quella di perseguire una crescita del capitale attraverso investimenti caratterizzati principalmente da attività finanziarie di tipo azionario, coerentemente con il profilo di rischio del Fondo.
 - **Garanzia:** assente.
 - **Orizzonte temporale:** lungo periodo (oltre 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.
-  Consulta l'**Appendice 'Informativa sulla sostenibilità'** per approfondire tali aspetti.
- Politica di gestione: principalmente orientata verso titoli di natura azionaria; è prevista una componente obbligazionaria (entro il limite massimo del 40%).
 - Strumenti finanziari e settori industriali: le principali tipologie di strumenti finanziari in cui investe sono quote di OICR/ETF, denominate prevalentemente in euro, che principalmente investono in titoli azionari e in parte residuale in titoli obbligazionari quotati in mercati regolamentati, senza particolare specializzazione settoriale.
 - Categorie di emittenti: sia ETF/Oicr che obbligazioni ed azioni di emittenti pubblici e privati hanno rating medio-alto.
 - Aree geografiche di investimento: prevalentemente area OCSE; è previsto l'investimento residuale in mercati di altri Paesi.
 - Parametro di riferimento: la politica di investimento del Fondo Interno non consente di individuare un benchmark rappresentativo dello stile di gestione adottata. Pertanto, si considera la volatilità annua attesa come indicatore sintetico di rischio, che per il fondo interno in oggetto, ed in coerenza con l'orizzonte temporale del fondo, ha come obiettivo un range compreso tra l'8% e il 15%. La volatilità è calcolata considerando la deviazione standard dei rendimenti uniperiodali (settimanali) del Fondo per un periodo di 1 anno.

I COMPARTI. ANDAMENTO PASSATO*

*Il PIP è stato introdotto nel corso del 2023 e pertanto non sono disponibili dati storici di maggior profondità se non quelli degli ultimi 2 anni.

ATHORA ITALIA - LINEA VALORE

Data di avvio dell'operatività del comparto:	02/07/2023
Patrimonio netto al 31.12.2024 (in euro):	1.493.870,79

Informazioni sulla gestione delle risorse

Le risorse sono interamente gestite dalla Compagnia.

La gestione è rivolta esclusivamente 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 dalla Compagnia attraverso una apposita funzione interna, che adotta strumenti per l'analisi della rischiosità coerenti con l'orizzonte temporale di lungo periodo che caratterizza gli investimenti.

Attualmente la gestione è orientata esclusivamente verso titoli di Stato italiani negoziati in mercati regolamentati, aventi rating creditizio di livello investment grade e connotati da un elevato grado di liquidabilità.

La *duration* media del portafoglio al 31 dicembre 2024 è pari a 11,64.

Nella attuazione della politica di investimento non sono stati presi in considerazione aspetti sociali, etici e ambientali.

Le Tabelle che seguono forniscono informazioni relative alla fine del 2024.

Tav. 1 – Investimenti per tipologia di strumento finanziario

Obbligazionario (Titoli di debito) 100%				91,1%
Titoli di Stato		100%		Titoli corporate 0% (tutti quotati o investment grade)
Emittenti Governativi	100%	Sovranaz.	0%	
				OICR ⁽¹⁾ 0%

(1) Si tratta di OICR gestiti da società facenti parte dello stesso gruppo di appartenenza del soggetto gestore.

(*) 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

Tav. 2 – Investimenti per area geografica

Titoli di debito	91,01%
Italia	100%
Altri Paesi dell'Area euro	0%
Altri Paesi dell'Unione Europea	0%
Titoli di capitale	0%

Tav. 3 – Altre informazioni rilevanti

Liquidità (in % del patrimonio)	8,99%
Duration media	11,64
Esposizione valutaria (in % del patrimonio)	0%
Tasso di rotazione (turnover) del portafoglio (*)	0%

riduzione dei rendimenti netti.

Illustrazione dei dati storici di rischio/rendimento

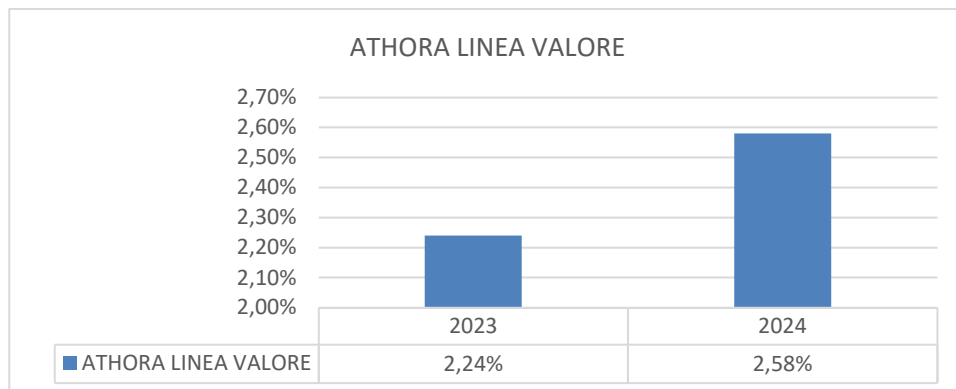
I dati storici di seguito rappresentati sono aggiornati al 31.12.2024.

Nell'esaminare i dati sui rendimenti ricorda che:

- ✓ il dato di rendimento è netto e non tiene conto dei costi gravanti direttamente sull'aderente;
- ✓ il rendimento del comparto risente degli oneri gravanti sul patrimonio dello stesso e degli oneri fiscali;
- ✓ il Comparto non ha benchmark.

Tav. 4 – Rendimenti netti annui (valori percentuali)

Il Comparto è operativo da meno di 5 anni e pertanto non sono disponibili dati storici di profondità maggiore di 2 anni.



Benchmark: il Comparto non ha Benchmark



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

	2024	2023
Oneri di gestione finanziaria: per rendimento non retrocesso agli aderenti	-	-
Altri oneri gravanti sul patrimonio	-	-
TOTALE PARZIALE	0,00%	0,00%
Oneri direttamente a carico degli aderenti	1,50%	1,35%
	1,50%	1,35%



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

ATHORA FUTURO FLESSIBILE

Data di avvio dell'operatività del comparto:	02/07/2023
Patrimonio netto al 31.12.2024 (in euro):	222.326,81

Informazioni sulla gestione delle risorse

Il Fondo adotta uno stile di gestione attivo, flessibile, che permette di cogliere le opportunità legate all'evoluzione dei mercati azionari e obbligazionari. La ripartizione tra queste due classi di attività è discrezionale e dipende dalla valutazione effettuata dal gestore.

Le scelte d'investimento sono effettuate con l'obiettivo di controllare il rischio e limitare la probabilità di perdita del portafoglio su un orizzonte temporale determinato ed utilizzando tecniche volte a massimizzare il rendimento senza sfiorare il livello di "volatilità massima" del valore della quota.

Attualmente il fondo ha investito il 46% in azioni ed il restante Patrimonio in prevalenza in Obbligazioni con un residuo di liquidità.

Nella attuazione della politica di investimento non sono stati presi in considerazione aspetti sociali, etici e ambientali.

I dati sottostanti si riferiscono alla data del 31/12/2024.

Tav. 1 – Investimenti per tipologia

Obbligazionario (Titoli di debito) 100%				44,24%
Liquidità (Titoli di stato)		44,24%	Titoli corporate	0%
Emittenti Governativi	100%	Sovranaz. 0%	(tutti quotati o investment	OICR ⁽¹⁾ 0%

Tav. 2 – Investimenti per area geografica

Titoli di debito e liquidità		53,84%
Italia		100%
Altri Paesi dell'Area euro		0%
Altri Paesi dell'Unione Europea		0%
Titoli di capitale		0%

Tav. 3 – Altre informazioni rilevanti

Liquidità (in % del patrimonio)	100,00%
Duration media	7,62
Esposizione valutaria (in % del patrimonio)	0%
Tasso di rotazione (turnover) del portafoglio ^(*)	0,00%

^(*) 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

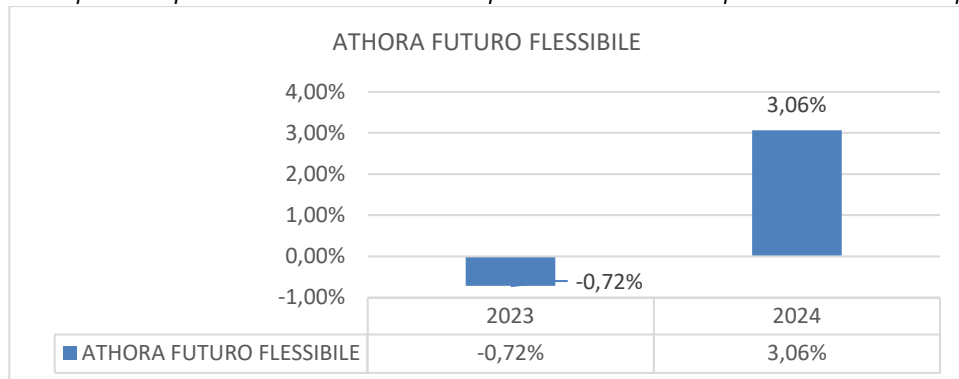
I dati storici di seguito rappresentati sono aggiornati al 31.12.2024.

Nell'esaminare i dati sui rendimenti ricorda che:

- ✓ il dato di rendimento è netto e non tiene conto dei costi gravanti direttamente sull'aderente;
- ✓ il rendimento del comparto risente degli oneri gravanti sul patrimonio dello stesso e degli oneri fiscali;
- ✓ il Comparto non ha benchmark.

Tav. 4 – Rendimenti netti annui (valori percentuali)

Il Comparto è operativo da meno di 5 anni e pertanto non sono disponibili dati storici di profondità maggiore di 2 anni.



Benchmark: il Comparto non ha Benchmark



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

	2024	2023
Oneri di gestione finanziaria	1,80%	0,81%
- di cui per commissioni di gestione finanziaria	1,80%	0,81%
- di cui per commissioni di incentivo	0,00%	0,00%
Altri oneri gravanti sul patrimonio	0,87%	0,02%
TOTALE PARZIALE	2,67%	0,83%
Oneri direttamente a carico degli aderenti	0,00%	0,00%
TOTALE GENERALE	2,67%	0,83%



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

ATHORA FUTURO AZIONARIO

Data di avvio dell'operatività del comparto:	02/07/2023
Patrimonio netto al 31.12.2024 (in euro):	268.488,14

Informazioni sulla gestione delle risorse

Il Fondo adotta uno stile di gestione attivo, flessibile, che permette di cogliere le opportunità legate all'evoluzione dei mercati azionari e obbligazionari. La ripartizione tra queste due classi di attività è discrezionale e dipende dalla valutazione effettuata dal gestore.

Le scelte d’investimento sono effettuate con l’obiettivo di controllare il rischio e limitare la probabilità di perdita del portafoglio su un orizzonte temporale determinato ed utilizzando tecniche volte a massimizzare il rendimento senza sfiorare il livello di “volatilità massima” del valore della quota.

Attualmente il fondo ha investito il 65% in azioni ed il 28% in Obbligazioni con un residuo di liquidità pari al 6,6%.

Nella attuazione della politica di investimento non sono stati presi in considerazione aspetti sociali, etici e ambientali.

I dati sottostanti si riferiscono alla data del 31/12/2024.

Tav. 1 – Investimenti per tipologia

Obbligazionario (Titoli di debito) 100%				28,19%
Liquidità (Titoli di stato)		100%	Titoli <i>corporate</i>	0%
Emittenti Governativi	100%	Sovranaz. 0%	<i>(tutti quotati o investment grade)</i>	OICR ⁽¹⁾ 0%

Tav. 2 – Investimenti per area geografica

Titoli di debito e liquidità		34,79%
Italia		100%
Altri Paesi dell’Area euro		0%
Altri Paesi dell’Unione Europea		0%
Titoli di capitale		65%
Italia		100%
Altri Paesi dell’Area euro		0%
Altri Paesi dell’Unione Europea		0%

Tav. 3 – Altre informazioni rilevanti

Tasso di rotazione (turnover) del portafoglio ^(*)	-
Liquidità (in % del patrimonio)	6,60%
Duration media	7,41
Esposizione valutaria (in % del patrimonio)	0%
Tasso di rotazione (turnover) del portafoglio ^(*)	0,00%

() 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

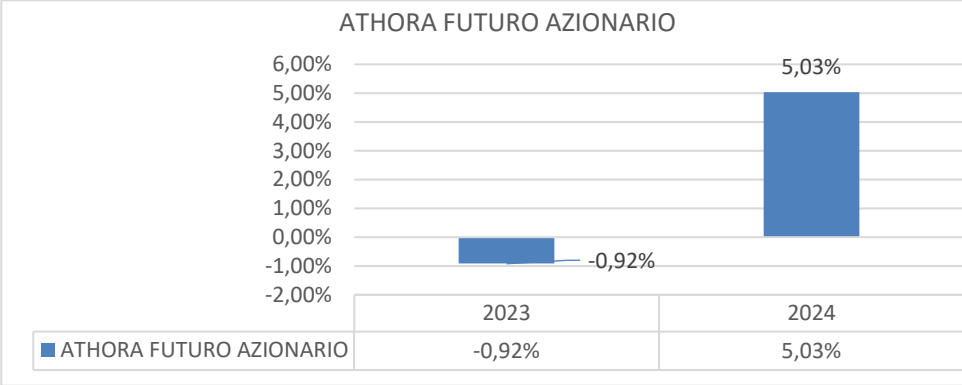
I dati storici di seguito rappresentati sono aggiornati al 31.12.2024.

Nell’esaminare i dati sui rendimenti ricorda che:

- ✓ il dato di rendimento è netto e non tiene conto dei costi gravanti direttamente sull’aderente;
- ✓ il rendimento del comparto risente degli oneri gravanti sul patrimonio dello stesso e degli oneri fiscali;
- ✓ il Comparto non ha benchmark.

Tav. 4 – Rendimenti netti annui (valori percentuali)

Il Comparto è operativo da meno di 5 anni e pertanto non sono disponibili dati storici di profondità maggiore di 2 anni.



Benchmark: il Comparto non ha Benchmark



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

	2024	2023
Oneri di gestione finanziaria	2,10%	0,95%
- di cui per commissioni di gestione finanziaria	2,10%	0,95%
- di cui per commissioni di incentivo		0,00%
Altri oneri gravanti sul patrimonio	1,11%	0,03%
TOTALE PARZIALE	3,21%	0,98%
Oneri direttamente a carico degli aderenti	0,00%	0,00%
TOTALE GENERALE	3,21%	0,98%



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

NOTA INFORMATIVA

(depositata presso la COVIP il 10/03/2025)

PARTE II – ‘LE INFORMAZIONI INTEGRATIVE’

Athora Italia S.p.A. (di seguito, Athora Italia) è responsabile della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenuti nella presente Nota Informativa



Nota Informativa

Informativa sulla sostenibilità

Informativa precontrattuale resa ai sensi dell'art. 6 del regolamento (UE) 2019/2088 e dell'articolo 7, del regolamento (UE) 2020/852 da rendere per i PRODOTTI DIVERSI DA QUELLI EX ART. 8 ED EX ART. 9 del regolamento (UE) 2019/2088.

(depositata presso la COVIP il 10/03/2025)

I comparti: Athora Italia - Linea Valore, Athora Futuro Flessibile e Athora Futuro Azionario del prodotto:



PREVIDENZA

ATHORA FUTURO PREVIDENZA

PIANO INDIVIDUALE PENSIONISTICO (PIP)

Non promuovono caratteristiche ambientali e/o sociali e non hanno come obiettivo investimenti sostenibili

(di seguito con le parole "prodotto finanziario" si intende fare riferimento al comparto)



I rischi di sostenibilità sono integrati nelle decisioni di investimento che riguardano questo prodotto finanziario?

Sì,

Con l'adozione delle Linee guida sugli investimenti responsabili (ESG Investment Policy), Athora Italia tiene in considerazione i **rischi di sostenibilità** nei processi decisionali relativi agli **investimenti**, così come dichiarato anche sul sito web della Compagnia. I principali criteri adottati rispondono alle esigenze di:

- **escludere investimenti in attività che violano i diritti umani**, ledono la salvaguardia dell'ambiente e favoriscono pratiche corruttive;
- **escludere investimenti in attività che operano nel settore delle armi** non convenzionali il cui impiego è considerato illecito dalle convenzioni internazionali;
- **monitorare gli investimenti in attività che operano nel settore carbonifero**, al fine di limitarne la presenza entro percentuali misurate e controllate ed escludere altri settori di investimento particolarmente lesivi da un punto di vista ambientale e sociale.

Per identificare e valutare i rischi di sostenibilità sul rendimento dei prodotti finanziari, Athora Italia considera:

1. i rischi derivanti dal **mancato rispetto dell'ambiente** (sanzioni e costi per rimediare al danno ambientale causato);
2. i rischi reputazionali che conseguono dall'**inosservanza dei diritti umani o dei diritti del lavoro**;
3. i rischi di **cattiva gestione dei processi aziendali** (assenza di procedure di controllo, corruzione) con effetti negativi diretti e indiretti sugli utili d'impresa.

Le scelte di investimento e i relativi controlli posti in essere in coerenza alle politiche adottate mirano ad assicurare una prudente gestione dei c.d. rischi di sostenibilità, mitigando il rischio che il verificarsi di eventi o condizioni ambientali, sociali o di governance possa comportare effetti negativi sul rendimento del prodotto.



Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

No, Il prodotto ad oggi **non ha impegni vincolanti nella considerazione dei principali effetti negativi**. Athora Italia, infatti, non considera in maniera strutturata e puntuale gli effetti negativi delle proprie decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità sia perché non vi è tenuta normativamente, sia perché in attesa di dati e modelli consolidati a livello di mercato.



Gli investimenti sottostanti il presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili

(dichiarazione resa in conformità all'articolo 7, del regolamento (UE) 2020/852)

SCHEDA 'LE INFORMAZIONI SUI SOGGETTI COINVOLTI'

(in vigore dal 10/03/2025)

IL SOGGETTO ISTITUTORE/GESTORE

ATHORA ITALIA S.p.A. - Società Capogruppo del Gruppo Assicurativo Athora Italia, iscritto con il n. 050 all'Albo Gruppi IVASS, è una Impresa di assicurazioni avente Sede legale e Direzione Generale in Mura di Santa Chiara, 1 - 16128 Genova.

La Compagnia è stata autorizzata all'esercizio dell'attività assicurativa diretta sulla vita con decreto del Ministero dell'Industria, del Commercio e dell'Artigianato del 14.3.73 (G.U. del 19.4.73 n.103) ed è iscritta all'Albo Imprese IVASS al n.1.00039. La Compagnia è autorizzata all'esercizio delle attività ricomprese nei Rami I, II, III, V e VI di cui all'art. 2, comma 1, d.lgs. 7 settembre 2005, n. 209.

La Compagnia esercita attività di direzione e coordinamento sulle società del Gruppo Assicurativo Athora Italia. Il capitale sottoscritto è di euro 50.431.778,28 ed è interamente versato. Socio Unico Athora Italy Holding D.A.C.

Il **Consiglio di amministrazione**, in carica per il triennio-2022-2024, è così composto:

Andrea Moneta (<i>Presidente</i>)	Nato a Napoli il 01/09/1965
Jozef Bala (<i>Amministratore Delegato</i>)	Nato in Albania il 02/10/1979
Shamira Mohammed	Nata a Blantyre (Malawy) il 17/11/1968
Rossella Schiavini	Nata a Gallarate (VA) l'8 maggio 1966
Michael Dominik Fabian Koller	Nato a Zurigo (Svizzera) il 01/03/1964
Ugo Ruffolo	Nato a Treviso il 31/08/1949
Paolo Vagnone	Nato a Torino il 04/12/1963

Il **Collegio sindacale**, in carica per il triennio 2022-2024, è così composto:

Luca Rossi (<i>Presidente</i>)	Nato a Casalpusterlengo (MI), il 12/03/1967
Andrea Collalti (<i>Sindaco Effettivo</i>)	Nato a Roma il 22/11/1966
Fabio Maria Venegoni (<i>Sindaco Effettivo</i>)	Nato a Magenta (MI) il 05/05/1963
Paolo Gualtierio Giovanni Targa (<i>Sindaco supplente</i>)	Nato a Milano il 14/10/1974
Monica Vecchiati (<i>Sindaco supplente</i>)	Nata a Palazzolo sull'Oglio (BS) il 28/05/1961

IL RESPONSABILE

Il Responsabile di ATHORA FUTURO PREVIDENZA, in carica fino al 31/03/2026, è: Prof Paolo De Angelis, nato a Roma il 24/03/1953.

I GESTORI DELLE RISORSE

La gestione delle risorse di ATHORA FUTURO PREVIDENZA è effettuata direttamente da Athora Italia.

L'EROGAZIONE DELLE RENDITE

L'erogazione della pensione è effettuata da Athora Italia.

LA REVISIONE LEGALE DEI CONTI

Con delibera assembleare del 24 aprile 2018, l'incarico di revisione contabile del bilancio di Athora Italia S.p.A. è stato affidato, per il periodo di esercizio 2018-2026, alla Società di Revisione Ernst&Young S.p.A., con sede in Via Meravigli 14, 20125 Milano.

LA RACCOLTA DELLE ADESIONI

La raccolta di Adesioni avviene tramite:

- Athora Italia S.p.A., Via Mura di Santa Chiara 1, 16128 Genova;
- da Banche, SIM, gli Agenti assicurativi, i broker, ossia soggetti autorizzati che abbiano stipulato con Athora Italia apposito accordo.