



# **Cento Stelle Reale**

## PIANO INDIVIDUALE PENSIONISTICO DI TIPO ASSICURATIVO - FONDO PENSIONE

Istituito dalla Società Reale Mutua di Assicurazioni  
Iscritto all'Albo tenuto dalla COVIP con il n. 5052

### NOTA INFORMATIVA PER I POTENZIALI ADERENTI

*(depositata presso la Covip il 20/05/2019)*

La presente NOTA INFORMATIVA si compone delle seguenti quattro sezioni:

- Sezione I - Informazioni chiave per l'aderente
- Sezione II - Caratteristiche della forma pensionistica complementare
- Sezione III - Informazioni sull'andamento della gestione
- Sezione IV - Soggetti coinvolti nell'attività della forma pensionistica complementare

La presente Nota informativa è redatta dalla Società Reale Mutua di Assicurazioni secondo lo schema predisposto dalla Covip ma non è soggetta ad approvazione da parte della Covip medesima.

La Società Reale Mutua di Assicurazioni si assume la responsabilità della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenuti nella presente Nota Informativa.

 **REALE  
MUTUA**

Pagina

Bianca

## CENTO STELLE REALE

Piano individuale pensionistico di tipo assicurativo – Fondo Pensione iscritto all’Albo tenuto dalla COVIP con il n. 5052

### Sezione I- Informazioni chiave per l’aderente

(in vigore dal 29.03.2019)

*Il presente documento ha lo scopo di presentarti le principali caratteristiche di **CENTO STELLE REALE** e facilitarti il confronto tra **CENTO STELLE REALE** e le altre forme pensionistiche complementari.*

#### Presentazione di CENTO STELLE REALE

**CENTO STELLE REALE** è una forma pensionistica individuale attuata mediante contratti di assicurazione sulla vita (PIP), gestito dalla Società Reale Mutua di Assicurazioni, a capo del Gruppo Reale Mutua.

**CENTO STELLE REALE** è finalizzato all’erogazione di trattamenti pensionistici complementari del sistema obbligatorio, disciplinata ai sensi del d.lgs. 5 dicembre 2005, n. 252.

**CENTO STELLE REALE** è costituito in forma di patrimonio separato e autonomo all’interno della Compagnia e opera in regime di contribuzione definita: l’entità della prestazione pensionistica è determinata in funzione della contribuzione effettuata e dei rendimenti della gestione. La gestione delle risorse è svolta nel tuo esclusivo interesse e secondo le indicazioni di investimento che tu stesso fornirai scegliendo tra le proposte offerte.

**CENTO STELLE REALE** è rivolto a tutti coloro che intendono realizzare un piano di previdenza complementare su **base individuale**.

L’adesione a **CENTO STELLE REALE** è libera e volontaria e ti consente di beneficiare di un **trattamento fiscale di favore** sui contributi versati, sui rendimenti conseguiti e sulle prestazioni percepite.

#### Informazioni pratiche

Sito web del fondo:	<a href="http://www.realemutua.it">www.realemutua.it</a>
Indirizzo e-mail:	<a href="mailto:buongiornoreale@realemutua.it">buongiornoreale@realemutua.it</a>
Telefono (Numero Verde):	800.320.320
Fax:	011/742.54.20
Sede della Compagnia:	Via Corte d’Appello 11 – 10122 TORINO (TO)

Sul sito web della Compagnia sono disponibili il **Regolamento**, la **Nota Informativa** e le **Condizioni generali di contratto**, documenti che contengono le informazioni di maggiore dettaglio sulle caratteristiche del fondo. Sono inoltre disponibili il **Documento sul regime fiscale**, il **Documento sulle anticipazioni**, il **Documento sulle rendite**, il **Documento informativo sulla RITA** e ogni altra informazione generale utile all’iscritto.

#### La contribuzione

La misura e la periodicità della contribuzione (mensile, trimestrale, semestrale o annuale) sono scelte da te liberamente al momento dell’adesione e possono essere successivamente variate. I contributi sono definiti su base annua in cifra fissa o indicizzata. Nel corso dell’anno sono consentiti versamenti aggiuntivi.

Se sei un lavoratore dipendente puoi contribuire anche versando il flusso di TFR maturando. In questo caso il versamento avviene per il tramite del tuo datore di lavoro. Se alla data del 28 Aprile 1993 eri già iscritto a forme di previdenza obbligatorie puoi, in alcuni casi, limitare il versamento del TFR a una quota dello stesso.

Inoltre, se hai diritto, in base ad accordi collettivi, anche aziendali, a un contributo del datore di lavoro, detto contributo affluirà al PIP, nei limiti e alle condizioni stabilite nei predetti accordi. Il datore di lavoro può decidere, pur in assenza di accordi collettivi, anche aziendali, di contribuire al PIP.

L'aderente ha la facoltà di sospendere la contribuzione, fermo restando, per i lavoratori dipendenti, l'obbligo di versamento del TFR maturando eventualmente conferito. La sospensione non comporta lo scioglimento del contratto. E' possibile riattivare la contribuzione in qualsiasi momento.

### La prestazione pensionistica complementare

Dal momento del pensionamento e per tutta la durata della vita ti verrà erogata una **pensione complementare ("rendita")**, calcolata in base al capitale che avrai accumulato e alla tua età in quel momento.

Al momento dell'adesione ti è consegnato il documento "**La mia Pensione complementare - versione standardizzata**", utile per avere un'idea di come la rendita può variare al modificarsi, ad esempio, della contribuzione, delle scelte di investimento e dei costi.

Le tipologie di rendita che **CENTO STELLE REALE** ti propone sono riportate nel **Documento sulle rendite**, disponibile sul sito web della Compagnia.

Al momento del pensionamento, potrai scegliere di percepire un **capitale** fino a un importo pari al 50% di quanto hai accumulato. Se sei iscritto ad un fondo di previdenza complementare da data antecedente al 29 aprile 1993, oppure quando il calcolo della tua rendita vitalizia risulta di ammontare molto contenuto, puoi richiedere l'intero importo della prestazione in capitale.

In qualsiasi momento puoi richiedere un'**anticipazione**, fino al 75% di quanto hai maturato, per far fronte a spese sanitarie di particolare gravità, che possono riguardare anche il coniuge e i figli. Devi invece aspettare almeno otto anni per poter richiedere un'anticipazione, fino al 75% di quanto hai maturato, per l'acquisto della prima casa di abitazione, per te o per i tuoi figli, o per le spese di ristrutturazione della prima casa, oppure un'anticipazione, fino al 30%, per le altre esigenze di carattere personale.

Puoi trovare maggiori informazioni sulle anticipazioni della posizione individuale nel **Documento sulle anticipazioni**, disponibile sul sito web della Compagnia.

Trascorsi due anni dall'adesione a **CENTO STELLE REALE** puoi richiedere di **trasferire** la tua posizione individuale ad un'altra forma di previdenza complementare. Prima di questo termine, il trasferimento è possibile qualora vengano meno i requisiti di partecipazione, in caso di modifiche peggiorative delle condizioni economiche o di modifiche che interessano in modo sostanziale le caratteristiche di **CENTO STELLE REALE**.

Per vicende legate alla tua vita lavorativa di particolare delicatezza e rilevanza (es. disoccupazione), ti è consentito **riscattare**, in tutto o in parte, la posizione maturata a quel momento, indipendentemente dagli anni che ancora mancano al raggiungimento della pensione.

Hai inoltre la facoltà, se sei in possesso di determinati requisiti di richiedere che tutta o parte della posizione individuale maturata venga erogata sotto forma di **Rendita integrativa temporanea anticipata (RITA)**.

In caso di decesso prima del pensionamento la posizione individuale che verrà erogata ai tuoi eredi o ai diversi beneficiari che ci avrai indicato sarà maggiorata di un importo pari al 3,5% della sommatoria dei premi netti versati fino a quel momento. Tale copertura è **obbligatoria** e si attiva automaticamente al momento dell'adesione.

Inoltre, **CENTO STELLE REALE** ti consente di beneficiare di una **prestazione assicurativa accessoria** per il **caso di morte** o, in alternativa, di una prestazione accessoria per il **caso di morte o invalidità totale e permanente**, nel caso in cui si verificano entro il limite massimo del 55° anno di età. La sottoscrizione di tali coperture è **facoltativa**, puoi quindi decidere liberamente se avvalertene o meno.



Puoi trovare maggiori informazioni sulle condizioni di **Partecipazione**, nonché sulla **Contribuzione**, sulle **Prestazioni pensionistiche complementari** e sulla **RITA** nella Nota Informativa e nel Regolamento, disponibili sul sito web della Compagnia, nonché per la RITA anche nel **Documento informativo sulla “RITA”**.

## Proposte di investimento

**CENTO STELLE REALE** ti propone le seguenti linee di investimento:

- **REALE LINEA PRUDENTE** (fondo interno): linea chiusa alle nuove adesioni a partire dal 1° giugno 2018
- **REALE LINEA EQUILIBRIO** (fondo interno)
- **REALE LINEA FUTURO** (fondo interno)

Prima di scegliere è importante che tu faccia le opportune valutazioni sulla tua situazione lavorativa, sul patrimonio personale, sull'orizzonte temporale e sulle aspettative pensionistiche. A tal fine ti verranno poste alcune domande in fase di adesione al fondo pensione.

E' importante che tu conosca le caratteristiche dell'opzione di investimento che scegli perché a questa sono associati uno specifico orizzonte temporale e una propria combinazione di rischio e rendimento.

Tieni presente che i rendimenti sono soggetti a oscillazioni e che i rendimenti realizzati nel passato **NON** sono indicativi dei rendimenti futuri. E', pertanto, necessario valutare i risultati in un'ottica di lungo periodo.

Puoi trovare maggiori informazioni sulle caratteristiche e sulla politica di investimento di ciascuna linea nella **Nota Informativa**, disponibile sul sito web della Compagnia.

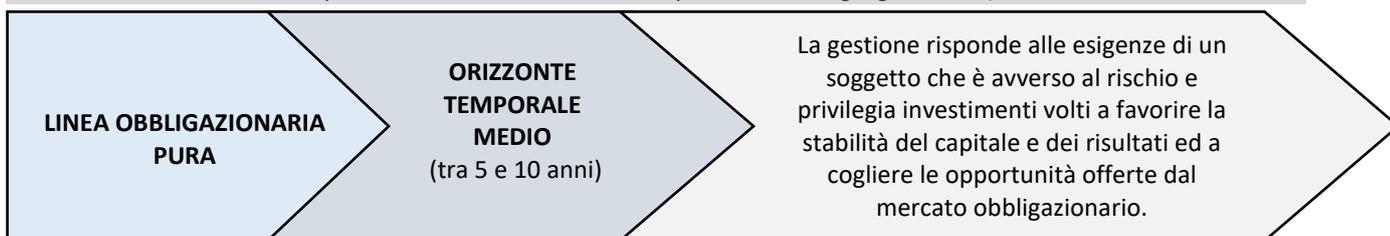
Se scegli un'opzione di investimento azionaria, puoi aspettarti rendimenti potenzialmente elevati nel lungo periodo, ma anche ampie oscillazioni del valore dell'investimento nei singoli anni (il che vuol dire che il rendimento può assumere valori molto alti, ma anche bassi o negativi).

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

Tuttavia tieni presente che anche le linee più prudenti non garantiscono un investimento privo di rischi.

### Reale Linea Prudente

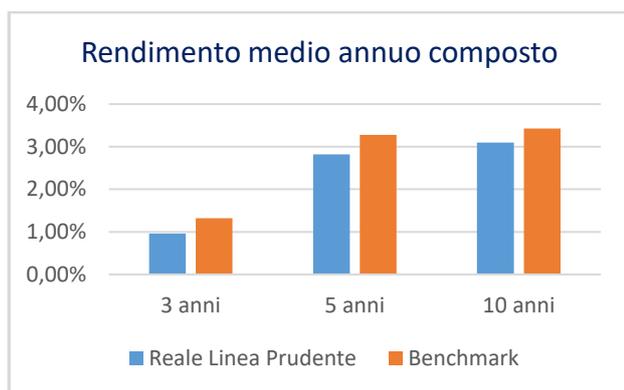
( chiusa alle nuove adesioni a partire dal 1° giugno 2018)



**Data di avvio dell'operatività della linea:** 22/07/2003

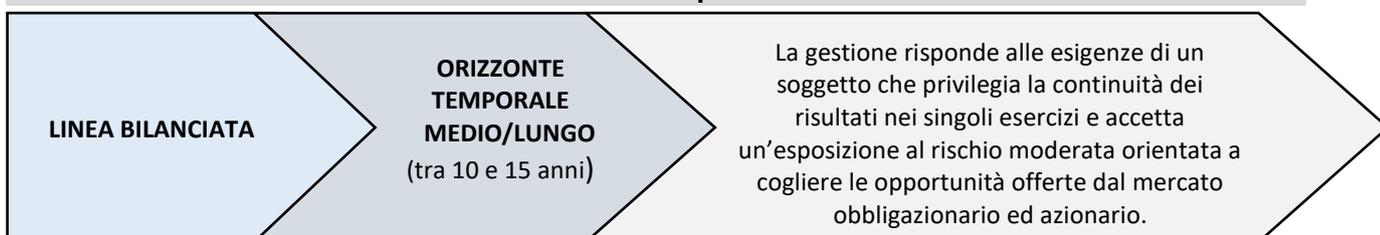
**Patrimonio netto al 31.12.2018 (in euro):** 182.781.746,51

**Rendimento netto del 2018:** 0,60%



*Il rendimento riflette gli oneri gravanti sul patrimonio del Comparto e non contabilizzati nell'andamento del benchmark*

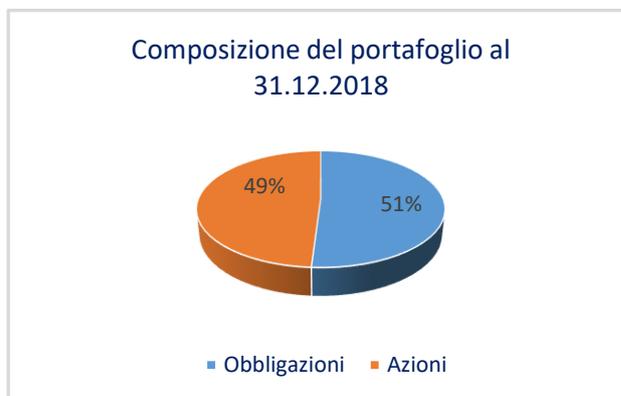
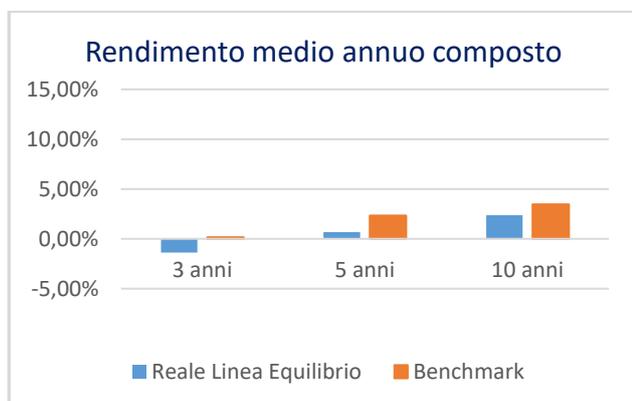
### Reale Linea Equilibrio



**Data di avvio dell'operatività della linea:** 27/03/2001

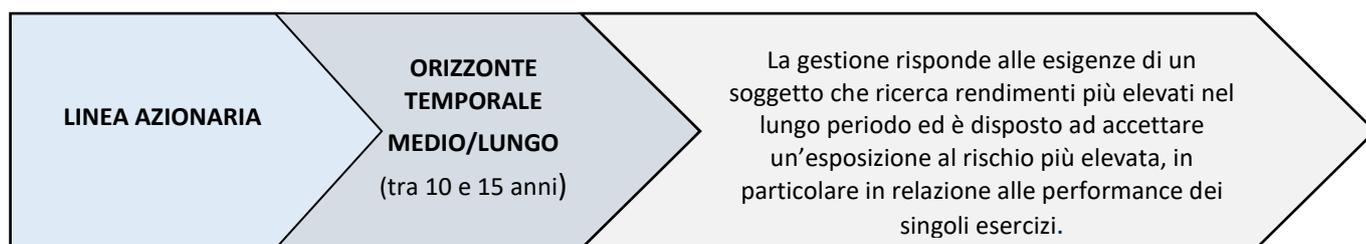
**Patrimonio netto al 31.12.2018 (in euro):** 79.804.354,57

**Rendimento netto del 2018:** -6,29%



*Il rendimento riflette gli oneri gravanti sul patrimonio del Comparto e non contabilizzati nell'andamento del benchmark*

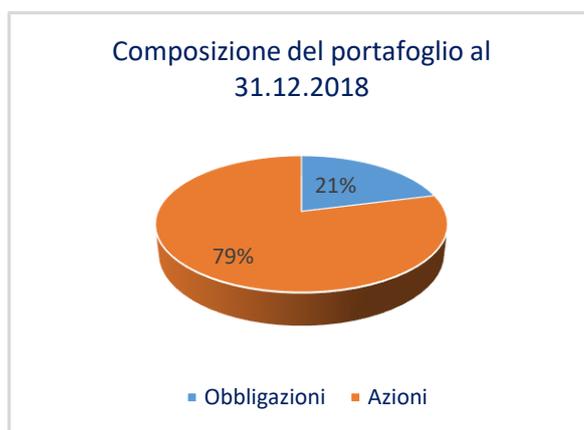
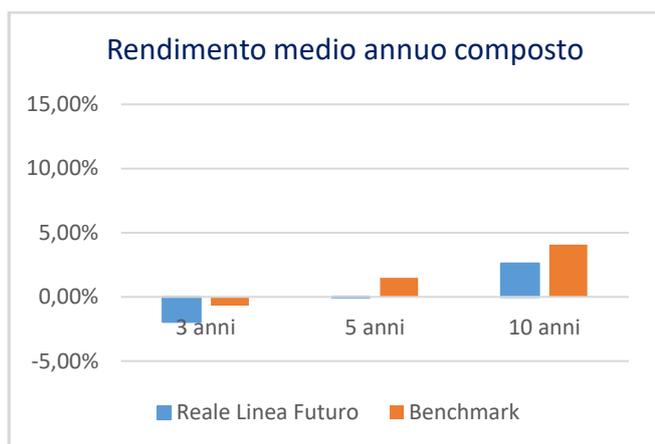
**Reale Linea Futuro**



**Data di avvio dell'operatività del comparto:** 27/03/2001

**Patrimonio netto al 31.12.2018 (in euro):** 46.907.081,55

**Rendimento netto del 2018:** -9,64%



*Il rendimento riflette gli oneri gravanti sul patrimonio del Comparto e non contabilizzati nell'andamento del benchmark*

## CENTO STELLE REALE

Piano individuale pensionistico di tipo assicurativo – Fondo Pensione iscritto all’Albo tenuto dalla COVIP con il n. 5052

### SCHEDA DEI COSTI

(in vigore dal 29.03.2019)

La presente Scheda dei costi riporta informazioni sui costi che gravano, direttamente o indirettamente, sull’aderente a **CENTO STELLE REALE** nella fase di accumulo della prestazione previdenziale.

La presenza dei costi comporta una **diminuzione della posizione individuale e, quindi, della prestazione pensionistica**. Pertanto, prima di aderire a **CENTO STELLE REALE** è importante **confrontare** i costi del fondo con quelli previsti dalle altre forme pensionistiche.

#### Singole voci di costo

Costi nella fase di accumulo <sup>(1)</sup> :	
Tipologia di costo	Importo e caratteristiche
<b>Spese di adesione:</b>	10 euro prelevati dal primo versamento all’atto di adesione. N.B.: non è prevista la restituzione in caso di recesso entro 30 giorni dalla conclusione del contratto.
<b>Spese da sostenere durante la fase di accumulo:</b>	
Direttamente a carico dell’aderente:	
<b>Caricamento sul premio:</b>	In percentuale dei premi versati (contributi dell’Aderente, del datore di lavoro compresi gli eventuali flussi di TFR), prelevato all’atto di ciascun versamento, compresi gli eventuali versamenti aggiuntivi, con esclusione dei trasferimenti in entrata da altre forme pensionistiche. E’ pari all’1% del premio, al netto delle spese di adesione relativamente al primo premio, con l’applicazione su ciascun singolo versamento di un importo minimo di 5 euro
<b>Garanzia eredi:</b>	0,50% su ciascun premio versato al netto delle spese di adesione
Indirettamente a carico dell’aderente:	
<b>Reale Linea Prudente*</b>	0,35% del patrimonio del fondo interno, su base annua.
<b>Reale Linea Equilibrio</b>	1,70% del patrimonio del fondo interno, su base annua.
<b>Reale Linea Futuro</b>	2,20% del patrimonio del fondo interno, su base annua.
<b>Spese per l’esercizio di prerogative individuali (prelevate dalla posizione individuale al momento dell’operazione):</b>	
Anticipazione	Non previste
Trasferimento	15 euro
Riscatto	75 euro
Riallocazione della posizione individuale	Non previste
Riallocazione del flusso contributivo	Non previste
Rendita integrativa temporanea anticipata (RITA)	Non previste
<b>Spese per le prestazioni accessorie (facoltative)</b>	
Morte	120 euro annui
Morte o invalidità totale e permanente	180 euro annui
<i>(1) Oltre alle commissioni indicate, sul patrimonio dei comparti possono gravare unicamente le seguenti altre spese: spese legali e giudiziarie, imposte e tasse, oneri di negoziazione, contributo di vigilanza, compenso del Responsabile del fondo, per la parte di competenza del comparto.</i>	
<i>* Linea chiusa alle nuove adesioni a partire dal 1° giugno 2018</i>	

### L'indicatore sintetico dei costi (ISC)

Al fine fornire un'indicazione sintetica dell'onerosità delle linee di **CENTO STELLE REALE**, è riportato per ciascuna linea di investimento l'ISC (Indicatore sintetico dei costi), che esprime il costo annuo, in percentuale della posizione individuale maturata, stimato facendo riferimento ad un aderente tipo che versa un contributo annuo di 2.500 euro ipotizzando un tasso di rendimento annuo del 4%.

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

Comparti	Anni di permanenza			
	2 anni	5 anni	10 anni	35 anni
<b>Reale Linea Prudente*</b>	1,73%	0,94%	0,65%	0,43%
<b>Reale Linea Equilibrio</b>	3,07%	2,28%	2,00%	1,79%
<b>Reale Linea Futuro</b>	3,56%	2,78%	2,50%	2,29%
<b>Costo per la prestazione accessoria di premorienza "Garanzia Eredi" <sup>(1)</sup></b>	0,34%	0,17%	0,09%	0,02%
* Linea chiusa alle nuove adesioni a partire dal 1° giugno 2018.				
<sup>1</sup> Costo già compreso nell'indicatore riferito a ciascuna linea.				
<b>ATTENZIONE:</b> 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.				

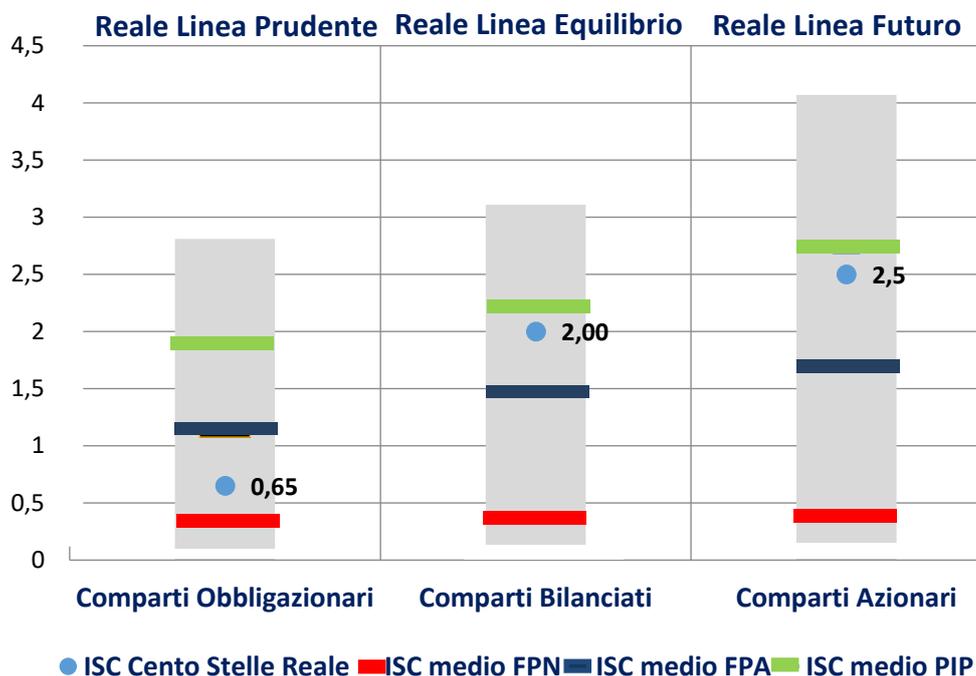
E' importante prestare attenzione all'indicatore sintetico dei costi che caratterizza ciascuna linea. Un ISC del 2% invece che dell'1% può produrre il montante accumulato dopo 35 anni di partecipazione al piano pensionistico di circa il 18% (ad esempio lo riduce da 100.000 euro a 82.000 euro).

Per consentirti di comprendere l'onerosità delle linee di investimento, nel grafico seguente l'ISC di ciascuna linea di **CENTO STELLE REALE** è confrontato con l'ISC medio dei comparti della medesima categoria offerti dalle altre forme pensionistiche complementari. I valori degli ISC medi di settore sono rilevati dalla COVIP con riferimento alla fine di ciascun anno solare.

L'onerosità di **CENTO STELLE REALE** è evidenziato 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.

**Onerosità di Cento Stelle Reale rispetto alle altre forme pensionistiche  
(periodo di permanenza 10 anni)**



Gli ISC dei fondi pensione negoziali, dei fondi pensione aperti e dei PIP e i valori degli ISC medi, minimi e massimi sono pubblicati sul sito della COVIP ([www.covip.it](http://www.covip.it))

## CENTO STELLE REALE

Piano individuale pensionistico di tipo assicurativo – Fondo Pensione iscritto all’Albo tenuto dalla COVIP con il n. 5052

### Sezione II - Caratteristiche della forma pensionistica complementare

(in vigore dal 29.03.2019)

#### Informazioni generali

##### Perché una pensione complementare

Dotandoti di un piano di previdenza complementare hai oggi l’opportunità di incrementare il livello della tua futura pensione. In Italia, come in molti altri paesi, il sistema pensionistico di base è in evoluzione: si vive infatti sempre più a lungo, l’età media della popolazione aumenta e il numero dei pensionati è in crescita rispetto a quello delle persone che lavorano; in questa situazione, pertanto, i sistemi pensionistici di base sono costretti a ridurre il livello delle pensioni promesse. Cominciando prima possibile a costruirti una “pensione complementare”, puoi integrare la tua pensione di base e mantenere così un tenore di vita analogo a quello goduto nell’età lavorativa.

Lo Stato favorisce tale scelta consentendoti, quale iscritto a una forma pensionistica complementare, di godere di particolari **agevolazioni fiscali** sul risparmio ad essa destinato (v. paragrafo “**Il regime fiscale**”).

##### Lo scopo di CENTO STELLE REALE

**CENTO STELLE REALE** è un piano individuale di previdenza realizzato mediante un contratto di assicurazione sulla vita che ha lo scopo di consentirti di percepire una **pensione complementare** (“rendita”) che si aggiunge alle prestazioni del sistema pensionistico obbligatorio.

A tal fine la Compagnia provvede alla raccolta dei contributi e alla gestione delle risorse, nel tuo esclusivo interesse e secondo le indicazioni di investimento che tu stesso fornirai, scegliendo tra le proposte che **CENTO STELLE REALE** ti offre.

##### Come si costruisce la prestazione complementare

Dal momento del primo versamento inizia a formarsi la tua **posizione individuale** (cioè il tuo capitale personale), che tiene conto, in particolare, dei versamenti effettuati e dei rendimenti a te spettanti.

Durante tutta la c.d. “**fase di accumulo**”, cioè il periodo che intercorre da quando effettui il primo versamento a quando andrai in pensione, la “posizione individuale” rappresenta, quindi, la somma da te accumulata tempo per tempo.

Al momento del pensionamento, la posizione individuale costituirà la base per il calcolo della pensione complementare, che ti verrà erogata nella cosiddetta “**fase di erogazione**”, cioè per tutto il resto della vita.

La posizione individuale è inoltre la base per il calcolo di tutte le altre prestazioni cui tu hai diritto, anche prima del pensionamento (v. paragrafo “**In quali casi puoi disporre del capitale prima del pensionamento**”).



Le modalità di costituzione della posizione individuale sono indicate nella **Parte III** del **Regolamento**.

#### Il Responsabile

La Compagnia nomina un **Responsabile**, che è una figura dotata di requisiti professionali qualificati ed indipendente dalla Compagnia stessa, avente il compito di controllare che, nella gestione dell’attività di **CENTO STELLE REALE**, vengano rispettati la legge ed il Regolamento, sia perseguito l’interesse degli iscritti e vengano osservati i principi di corretta amministrazione.



I requisiti e le competenze del Responsabile sono contenuti nell'apposito **allegato al Regolamento**. Per informazioni sull'attuale Responsabile consulta la Sezione IV **'Soggetti coinvolti nell'attività della forma pensionistica complementare'**.

## Il finanziamento

Il finanziamento di **CENTO STELLE REALE** avviene mediante il versamento di contributi.

Se sei un lavoratore dipendente, in aggiunta o in alternativa a tali contributi puoi versare il **TFR (trattamento di fine rapporto)**. Se al 28 aprile 1993 già eri iscritto a una forma di previdenza obbligatoria e non intendi versare l'intero flusso di TFR, puoi decidere di contribuire con una minor quota, almeno pari a quella eventualmente fissata dal contratto o accordo collettivo o regolamento aziendale che disciplina il tuo rapporto di lavoro o, in mancanza, almeno pari al 50%, con possibilità di incremento successivamente.

## Il TFR

Per i lavoratori dipendenti, com'è noto, il TFR viene accantonato nel corso di tutta la durata del rapporto di lavoro e viene erogato al momento della cessazione del rapporto stesso. L'importo accantonato ogni anno è pari al 6,91% della retribuzione lorda. Il TFR si rivaluta nel tempo in una misura definita dalla legge, pari al 75% del tasso di inflazione più 1,5 punti percentuali (ad esempio, se nell'anno il tasso di inflazione è stato pari al 2%, il tasso di rivalutazione del TFR per quell'anno sarà:  $2\% \times 75\% + 1,5\% = 3\%$ ).

Se si sceglie di utilizzare il TFR per costruire la pensione complementare, questo non sarà più accantonato ma sarà versato direttamente in **CENTO STELLE REALE**. La rivalutazione del TFR versato a **CENTO STELLE REALE**, pertanto, **non sarà più pari alla misura fissata per legge, ma dipenderà dal rendimento degli investimenti**. È allora importante che presti particolare attenzione alle scelte di investimento che andrai a fare (v. paragrafo **"La tua scelta di investimento"**).

Ricorda che la decisione di destinare il TFR a una forma pensionistica complementare non è reversibile; **non potrai pertanto cambiare idea**.

E' importante sapere che nel caso di conferimento alla previdenza complementare non viene meno la possibilità di utilizzare il TFR per far fronte a esigenze personali di particolare rilevanza (ad esempio spese sanitarie per terapie e interventi straordinari ovvero acquisto della prima casa di abitazione) (v. paragrafo **"In quali casi puoi disporre del capitale prima del pensionamento"**).

## I contributi

**CENTO STELLE REALE** ti consente di scegliere liberamente sia la misura del contributo sia la periodicità con la quale effettuare i versamenti.

Nell'esercitare tale scelta è però importante che tu abbia ben chiaro che l'entità del versamento ha grande importanza nella definizione del livello della pensione. Ti invitiamo, quindi, a fissare il contributo in considerazione del reddito che desideri assicurarti al pensionamento e a controllare nel tempo l'andamento del tuo piano previdenziale, per apportare, se lo riterrai necessario, modifiche al livello di contribuzione prescelto.

Nell'adottare questa decisione, potrà esserti utile esaminare il documento **"La mia pensione complementare - versione standardizzata"**, che è uno strumento pensato apposta per darti modo di avere un'idea di come il tuo piano previdenziale potrebbe svilupparsi nel tempo (v. paragrafo **"Altre informazioni"**).

**Attenzione:** *Gli strumenti che la Compagnia utilizza per effettuare verifiche sui flussi contributivi si basano sulle informazioni ad essa disponibili. La Compagnia non è pertanto nella condizione di individuare tutte le situazioni che potrebbero alterare la regolarità della contribuzione alla singola posizione individuale.*

*E', quindi, importante che sia tu stesso a verificare periodicamente che i contributi che a te risultano versati*

siano stati effettivamente accreditati sulla tua posizione individuale e a segnalare con tempestività alla Compagnia eventuali errori o omissioni riscontrate.

A tal fine, puoi fare riferimento agli strumenti che trovi indicati nel paragrafo **“Comunicazione agli iscritti”**. Se sei un lavoratore dipendente, verifica nel contratto o accordo collettivo o regolamento aziendale che regola il tuo rapporto di lavoro se ed eventualmente a quali condizioni l’adesione ti dà diritto a beneficiare di un contributo da parte del datore di lavoro.



Ulteriori informazioni sulla contribuzione sono contenute nella **Parte III del Regolamento**.

## L’investimento e i rischi connessi

### Dove si investe

I contributi versati al netto degli oneri trattenuti al momento del versamento sono investiti in **strumenti finanziari** (azioni, titoli di stato e altri titoli obbligazionari, quote di fondi comuni di investimento), sulla base della politica di investimento definita per ciascuna linea del piano assicurativo, e producono nel tempo un rendimento variabile in funzione degli andamenti dei mercati e delle scelte di gestione.

### Attenzione ai rischi

L’investimento dei contributi è soggetto a rischi finanziari. Il termine “rischio” esprime qui la variabilità del rendimento di un titolo in un determinato periodo di tempo. Se un titolo presenta un livello di rischio basso (ad esempio, i titoli di Stato a breve termine), vuol dire che il suo rendimento tende a essere nel tempo relativamente stabile; un titolo con un livello di rischio alto (ad esempio, le azioni) è invece soggetto a variazioni nei rendimenti (in aumento o in diminuzione) anche significative.

Devi essere consapevole che il rischio connesso all’investimento dei contributi, alto o basso che sia, è totalmente a tuo carico. Ciò significa che il valore del tuo investimento potrà salire o scendere e che, pertanto, **l’ammontare della tua pensione complementare non è predefinito**.

### Le proposte di investimento

**CENTO STELLE REALE** ti propone una pluralità di opzioni di investimento (linee di investimento), ciascuna caratterizzata da una propria combinazione di rischio/rendimento:

- Reale Linea Equilibrio
- Reale Linea Futuro

Per la verifica dei risultati di gestione viene indicato per ciascuna linea di investimento, un parametro di riferimento costituito dal “benchmark”. Il benchmark è un parametro oggettivo e confrontabile, composto da indici, elaborato da soggetti terzi indipendenti, che sintetizzano l’andamento dei mercati in cui è investito il patrimonio dei singoli comparti.

### REALE LINEA EQUILIBRIO

#### Categoria della linea: Bilanciata

**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 orientata a cogliere le opportunità offerte dal mercato obbligazionario ed azionario.

**Orizzonte temporale consigliato:** medio/lungo periodo (tra 10 e 15 anni).

#### Politica di investimento:

**Politica di gestione:** prevede una composizione bilanciata tra titoli di debito e titoli di capitale; la componente azionaria non può comunque essere superiore al 60%; la componente obbligazionaria è orientata verso titoli di media/lunga durata.

Strumenti finanziari: titoli di debito e altre attività di natura obbligazionaria; titoli azionari prevalentemente quotati su mercati regolamentati; OICR e strumenti del mercato monetario (in via residuale); previsto il ricorso a derivati.

Categorie di emittenti e settori industriali: obbligazioni di emittenti pubblici e privati con merito di credito coerente con le finalità della gestione.

Gli investimenti in titoli di natura azionaria sono effettuati senza limiti riguardanti la capitalizzazione, la dimensione o il settore delle società.

Aree geografiche di investimento: investimenti prevalentemente circoscritti a strumenti finanziari di emittenti dell'Unione Europea e, in via residuale, di altri Paesi appartenenti all'OCSE.

Rischio cambio: coperto a discrezione del gestore.

**Benchmark:**

50 % DJ Eurostoxx 50 Return Index Net Dividend (SX5T Index) - 45% JPM Global Govt Bond EMU (JPMGEMLC Index) - 5% FTSE MTS Ex - Bank of Italy BOT Index (MTSIBOTR Index)

## REALE LINEA FUTURO

**Categoria della linea: Azionaria**

**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, in particolare in relazione alle performance dei singoli esercizi.

**Orizzonte temporale consigliato:** medio/lungo periodo (tra 10 e 15 anni).

**Politica di investimento:**

Politica di gestione: prevalentemente orientata verso titoli di natura azionaria; è prevista una componente obbligazionaria prevalentemente orientata verso titoli di debito di breve/media durata.

Strumenti finanziari: titoli azionari prevalentemente quotati su mercati regolamentati; titoli di debito e altre attività di natura obbligazionaria; OICR e strumenti del mercato monetario (in via residuale); previsto il ricorso a derivati.

Categorie di emittenti e settori industriali: gli investimenti in titoli di natura azionaria sono effettuati senza limiti riguardanti la capitalizzazione, la dimensione o il settore delle società; i titoli di natura obbligazionaria sono emessi da soggetti pubblici o privati con merito di credito coerente con le finalità della gestione.

Aree geografiche di investimento: investimenti prevalentemente circoscritti a strumenti finanziari di emittenti dell'Unione Europea e, in via residuale, di altri mercati.

Rischio cambio: coperto a discrezione del gestore.

**Benchmark:**

80 % DJ Eurostoxx 50 Return Index Net Dividend (SX5T Index) - 15% JPM Global Govt Bond EMU (JPMGEMLC Index) - 5% FTSE MTS Ex - Bank of Italy BOT Index (MTSIBOTR Index).



Per informazioni sull'andamento della gestione e per il glossario dei termini tecnici consulta la Sezione I **"Informazioni sull'andamento della gestione"**.

## La tua scelta di investimento

L'impiego dei contributi versati avviene sulla base della tua scelta di investimento tra le linee che **CENTO STELLE REALE** ti propone (v. paragrafo **"Le proposte di investimento"**). Ove tu ritenga che le caratteristiche delle singole linee di investimento non siano adeguate rispetto alle tue personali esigenze di investimento, **CENTO STELLE REALE** ti consente di ripartire tra più linee il flusso contributivo o la posizione individuale eventualmente già maturata. In questo caso devi però porre particolare attenzione alle scelte che andrai a fare di tua iniziativa e avere ben presente che il profilo di rischio/rendimento dell'investimento che sceglierai non sarà più corrispondente a quello qui rappresentato, anche se, ovviamente, dipenderà da quello delle linee in cui investirai. Nella scelta dell'investimento tieni anche conto dei differenti livelli di costo relativi alle opzioni offerte.

### a) come stabilire il tuo profilo di rischio

Prima di effettuare la tua scelta di investimento, è importante stabilire il livello di rischio che sei disposto a sopportare, considerando, oltre alla tua personale propensione, anche altri fattori quali:

- l'orizzonte temporale che ti separa dal pensionamento;
- la tua ricchezza individuale;
- i flussi di reddito che ti aspetti per il futuro e la loro variabilità.

### b) le conseguenze dei rendimenti attesi

Il rendimento che puoi attenderti dall'investimento è strettamente legato al livello di rischio che decidi di assumere. Ti ricordiamo che, in via generale, minore è il livello di rischio assunto, minori (ma tendenzialmente più stabili) saranno i rendimenti attesi nel tempo. Al contrario, livelli di rischio più alti possono dare luogo a risultati di maggiore soddisfazione, ma anche ad una probabilità più alta di perdere parte di quanto investito.

Considera, inoltre, che linee di investimento più rischiose non sono, in generale, consigliate a chi è prossimo al pensionamento, mentre possono rappresentare una opportunità interessante per i più giovani.

- Nella Sezione III **'Informazioni sull'andamento della gestione'**, sono illustrati con un grafico i risultati conseguiti da **CENTO STELLE REALE** negli anni passati. Questa informazione può aiutarti ad avere un'idea dell'andamento della gestione, ma ricordati che **i rendimenti passati non sono necessariamente indicativi di quelli futuri**, vale a dire che non c'è alcuna certezza sul fatto che nei prossimi anni i risultati saranno in linea con quelli ottenuti in precedenza.

### c) come modificare la scelta nel tempo

Nel corso del rapporto di partecipazione puoi modificare la scelta di investimento espressa al momento dell'adesione ("riallocazione"). Ti invitiamo, anzi, a valutare con attenzione tale possibilità laddove si verificano variazioni nelle situazioni indicate al punto a).

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.

Nel decidere circa la riallocazione della posizione individuale maturata, è importante che tu tenga conto dell'orizzonte temporale consigliato per l'investimento in ciascuna linea di provenienza.

## Le prestazioni pensionistiche

Le prestazioni pensionistiche possono esserti erogate dal momento in cui maturi i requisiti di pensionamento previsti dalla normativa vigente, a condizione che tu abbia partecipato a forme pensionistiche complementari per almeno cinque anni. Tale termine è ridotto a tre anni se il rapporto di lavoro in corso cessa per motivi indipendenti dal fatto che tu acquisisca il diritto a una pensione complementare e che ti sposti tra Stati membri dell'Unione europea. Puoi percepire la prestazione in forma di rendita (pensione complementare) o in capitale, nel rispetto dei limiti fissati dalla legge.

Maturare i requisiti per il pensionamento non vuole però dire, necessariamente, andare in pensione: sei comunque tu a decidere se iniziare a percepire la prestazione pensionistica complementare o proseguire la contribuzione, anche oltre il raggiungimento dell'età pensionabile prevista nel tuo regime di base, fino a quando lo riterrai opportuno. Nel valutare il momento di accesso al pensionamento, è importante che tu tenga anche convenientemente conto della tua aspettativa di vita.

In casi particolari ti è, inoltre, consentito di anticipare l'accesso alle prestazioni pensionistiche rispetto alla maturazione dei requisiti nel regime obbligatorio al quale appartieni.



I requisiti di accesso alle prestazioni sono indicati nella **Parte III** del **Regolamento**.

### Cosa determina l'importo della tua prestazione

Al fine di una corretta valutazione del livello della prestazione che puoi attenderti da **CENTO STELLE REALE** è importante che tu abbia presente fin d'ora che l'importo della tua prestazione sarà tanto più alto quanto:

- più alti sono i versamenti che farai;
- maggiore è la continuità con cui sono effettuati i versamenti (cioè, non ci sono interruzioni, sospensioni o ritardi nei pagamenti);
- più lungo è il periodo di tempo tra il momento in cui aderisci e quello in cui andrai in pensione (al pensionamento avrai infatti effettuato più versamenti e maturato più rendimenti);
- più bassi sono i costi di partecipazione;
- più elevati sono i rendimenti della gestione.

In larga parte, tali elementi possono essere influenzati da tue decisioni: ad esempio, da quanto ti impegni a versare, dall'attenzione che potrai nel confrontare i costi che sostieni con quelli delle altre forme cui potresti aderire, dalle scelte che farai su come investire i tuoi contributi tra le diverse possibilità che ti sono proposte, dal numero di anni di partecipazione al piano nella fase di accumulo.

Considera inoltre che, per la parte che percepirai in forma di pensione, sarà importante anche il momento del pensionamento: maggiore sarà la tua età, più elevato sarà l'importo della pensione.

### La pensione complementare

Dal momento del pensionamento e per tutta la durata della tua vita ti verrà erogata **una pensione complementare** ("rendita"), cioè ti sarà pagata periodicamente una somma calcolata in base alla posizione individuale che avrai accumulato (in relazione alla parte di prestazione che non richiederai in forma di capitale) e alla tua età a quel momento. La "**trasformazione**" del capitale in una rendita avviene applicando i "coefficienti di conversione" che trovi indicati nelle Condizioni generali di contratto. Tali coefficienti tengono conto dell'andamento demografico della popolazione italiana e sono differenziati per età. In sintesi, quanto maggiore sarà la posizione individuale accumulata e/o l'età al pensionamento, tanto maggiore sarà l'importo della tua pensione.

Per l'erogazione della pensione, **CENTO STELLE REALE** ti consente di scegliere tra:

- una rendita vitalizia immediata rivalutabile (ti viene corrisposta finché rimani in vita);
- una rendita vitalizia immediata reversibile rivalutabile (in caso di decesso la rendita viene corrisposta, per la quota da te scelta, alla persona che avrai designato);
- una rendita rivalutabile certa per un periodo compreso tra 5 e 15 anni, e successivamente vitalizia (in caso di decesso in un periodo iniziale prefissato e compreso tra 5 e 15, la rendita viene corrisposta, in misura totale, alle persone designate).

Ricorda che, in mancanza di diversa opzione, la pensione ti verrà erogata sotto forma di rendita vitalizia immediata rivalutabile.

La tabella che segue riporta le principali caratteristiche della prestazione in rendita vitalizia immediata rivalutabile.

<b>Tavola demografica</b>	IPS55Unisex
<b>Tasso tecnico</b>	1,00%
<b>Rivalutazione</b>	In funzione del rendimento della Gestione Interna separata Previ Reale

La Compagnia potrà modificare le condizioni sopra riportate nel corso del rapporto, prima che abbia inizio

l'erogazione della rendita. La Compagnia ti informerà preventivamente e per iscritto, descrivendoti le conseguenze economiche della modifica sulla prestazione assicurata e inviandoti i nuovi coefficienti di conversione. In ogni caso, le modifiche delle basi demografiche potranno avvenire solo al verificarsi di determinate condizioni, previste dalla normativa assicurativa vigente, e comunque non avranno effetto nei tuoi confronti nei tre anni antecedenti al pensionamento.

**N.B.** Ricorda che, al momento del pensionamento, se lo ritieni conveniente, puoi trasferirti ad altra forma pensionistica complementare al fine di percepire la rendita alle condizioni dalla stessa offerte.



Per maggiori informazioni sulle tavole demografiche adottate, sulle caratteristiche e sulle modalità di attivazione delle diverse opzioni di rendita consulta le **Condizioni generali di contratto**.

### La prestazione in capitale

Al momento del pensionamento, potrai scegliere di percepire **un capitale** fino a un importo pari al 50% della posizione individuale maturata. Devi tuttavia avere ben presente che, per effetto di tale scelta, godrai della immediata disponibilità di una somma di denaro (il capitale, appunto) ma l'importo della pensione complementare che ti sarà erogata nel tempo sarà più basso di quello che ti sarebbe spettato se non avessi esercitato questa opzione.

In alcuni casi limitati (soggetti iscritti a forme pensionistiche complementari da data antecedente al 29 aprile 1993 o soggetti che abbiano maturato una posizione individuale finale particolarmente contenuta) è possibile percepire la prestazione in forma di capitale per l'intero ammontare.



Le condizioni e i limiti per l'accesso alla prestazione in capitale sono indicati nella **Parte III del Regolamento**.

### La prestazione in forma di Rendita integrativa temporanea anticipata (RITA)

Nel caso in cui tu sia in possesso di determinati requisiti hai la facoltà di richiedere che la prestazione ti venga erogata, in tutto o in parte, sotto forma di **Rendita integrativa temporanea anticipata (RITA)**, dal momento dell'accettazione della richiesta fino al conseguimento dell'età anagrafica prevista per la pensione di vecchiaia. La porzione di posizione individuale su cui si chiede il frazionamento verrà fatta confluire nella linea di investimento "Reale Linea Equilibrio", salvo tua diversa scelta. Potrai successivamente variare la linea nel rispetto del periodo minimo di permanenza.



Per ulteriori informazioni sulla RITA consulta il **Documento informativo sulla RITA o le Condizioni generali di contratto**.

### Cosa succede in caso di decesso

In caso di decesso prima che tu abbia raggiunto il pensionamento, la posizione individuale che avrai accumulato in **CENTO STELLE REALE** sarà versata ai tuoi eredi ovvero alle diverse persone che ci avrai indicato. In mancanza, la tua posizione verrà devoluta a finalità sociali secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

Per il caso di decesso dopo il pensionamento, **CENTO STELLE REALE** ti offre la possibilità di assicurare l'erogazione di una pensione ai tuoi familiari, sottoscrivendo una rendita "reversibile" o "certa".

## Le prestazioni assicurative accessorie

### La Garanzia Eredi

In caso di decesso prima del pensionamento la posizione individuale che verrà erogata ai tuoi eredi o ai diversi beneficiari che ci avrai indicato sarà maggiorata di un importo pari al 3,5% della sommatoria dei premi netti versati fino a quel momento. L'importo massimo assicurabile non potrà comunque essere superiore a 52.000euro. L'importo aggiuntivo previsto dalla "Garanzia Eredi" non varia in caso di riscatti parziali. Tale copertura è **obbligatoria** e si attiva automaticamente al momento dell'adesione.

La partecipazione a **CENTO STELLE REALE** ti consente di beneficiare di una **prestazione assicurativa accessoria** per il **caso di morte** o, in alternativa, di una prestazione accessoria per il **caso di morte o invalidità totale e permanente**, nel caso in cui si verifichino entro il limite massimo del 55° anno di età.

Entrambe le garanzie accessorie prevedono l'erogazione in un'unica soluzione di un capitale, variabile in funzione dell'età raggiunta alla decorrenza dell'ultimo versamento, il cui valore è indicato nelle tabelle presenti nelle Condizioni generali di contratto. L'età è espressa in anni interi arrotondati per eccesso. La sottoscrizione di tali coperture è **facoltativa**, puoi quindi decidere liberamente se avvalertene o meno.

Le coperture sono finanziate attraverso un importo, trattenuto dal contributo versato, pari a 120 euro annui per la **prestazione caso morte** e a 180 euro annui per la **prestazione caso morte o invalidità totale e permanente**.

Se scegli di sottoscriverle, al verificarsi di eventi che comportino la morte o l'invalidità totale e permanente, sarà corrisposto un capitale aggiuntivo. Il costo delle prestazioni assicurative accessorie viene detratto dall'importo del contributo versato.



I requisiti di accesso e i criteri per la determinazione dell'entità delle prestazioni accessorie facoltative sono indicati nelle **Condizioni generali di contratto** che ti vengono consegnate unitamente al Regolamento.

## In quali casi puoi disporre del capitale prima del pensionamento

Dal momento in cui aderisci, è importante fare in modo che la costruzione della tua pensione complementare giunga effettivamente a compimento. La "fase di accumulo" si conclude quindi - di norma - al momento del pensionamento, quando inizierà la "fase di erogazione" (cioè il pagamento della pensione). In generale, non puoi chiedere la restituzione della tua posizione, neanche in parte, tranne che nei casi di seguito indicati.

## Le anticipazioni

Prima del pensionamento puoi fare affidamento sulle somme accumulate in **CENTO STELLE REALE** richiedendo una anticipazione della tua posizione individuale laddove ricorrano alcune situazioni di particolare rilievo per la tua vita (ad esempio: spese sanitarie straordinarie, acquisto della prima casa di abitazione) o per altre tue personali esigenze.

Devi però considerare che la percezione di somme a titolo di anticipazione riduce la tua posizione individuale e, conseguentemente, le prestazioni che potranno esserti erogate successivamente.

In qualsiasi momento puoi tuttavia reintegrare le somme percepite a titolo di anticipazione effettuando versamenti aggiuntivi al fondo.



Le condizioni di accesso, i limiti e le modalità di erogazione delle anticipazioni sono dettagliatamente indicati nel **Documento sulle anticipazioni** e nella **Parte III del Regolamento**.

Alcune forme di anticipazione sono sottoposte a un trattamento fiscale di minor favore rispetto a quello proprio delle prestazioni pensionistiche complementari. Verifica la disciplina nell'apposito **Documento sul regime fiscale**.

## Il riscatto della posizione maturata

In presenza di situazioni di particolare delicatezza e rilevanza attinenti alla tua vita lavorativa, puoi inoltre **riscattare**, in tutto o in parte, la posizione maturata, indipendentemente dagli anni che ancora mancano al raggiungimento della pensione.

Se, trovandoti nelle situazioni che consentono il **riscatto totale** della posizione, intendi effettuare tale scelta, tieni conto che, a seguito del pagamento della corrispondente somma, verrà meno ogni rapporto tra te e **CENTO STELLE REALE**. In tal caso, ovviamente, al momento del pensionamento non avrai alcun diritto nei confronti di **CENTO STELLE REALE**.



Le condizioni per poter riscattare la posizione individuale sono indicate nella **Parte III** del **Regolamento**.

Alcune forme di riscatto sono sottoposte a un trattamento fiscale di minor favore rispetto a quello proprio delle prestazioni pensionistiche complementari. Verifica la disciplina nell'apposito **Documento sul regime fiscale**.

## Il trasferimento ad altra forma pensionistica complementare

Puoi trasferire liberamente la tua posizione individuale in un'altra forma pensionistica complementare alla sola condizione che siano trascorsi almeno due anni dall'adesione a **CENTO STELLE REALE**. Prima di questo termine, il trasferimento è possibile qualora vengano meno i requisiti di partecipazione o in caso di modifiche particolarmente significative del Regolamento di **CENTO STELLE REALE**.

E' importante sapere che il trasferimento ti consente di proseguire il piano previdenziale presso un'altra forma pensionistica complementare senza alcuna soluzione di continuità e che l'operazione non è soggetta a tassazione.



Le condizioni per il trasferimento della posizione individuale sono indicate nella **Parte III** del **Regolamento**.

Le modifiche del Regolamento che danno diritto al trasferimento prima di due anni dall'adesione sono indicate nella **Parte VI** del **Regolamento** stesso.

## I costi

### I costi nella fase di accumulo

La partecipazione alla forma pensionistica complementare comporta il sostenimento di costi per remunerare l'attività di amministrazione, l'attività di gestione del patrimonio, ecc.

Alcuni di questi costi ti vengono imputati direttamente (ad esempio, mediante trattenute dai tuoi versamenti), altri sono invece prelevati dal patrimonio investito. La presenza di tali costi diminuisce il risultato del tuo investimento, riducendo i rendimenti o, eventualmente, aumentando le perdite. In entrambi i casi, quindi, i **costi influiscono sulla crescita della tua posizione individuale**.

Al fine di assumere la tua scelta in modo più consapevole, può esserti utile confrontare i costi di **CENTO STELLE REALE** con quelli praticati da altri operatori per offerte aventi le medesime caratteristiche.

Trovi indicati tutti costi nella "Scheda dei costi" della Sezione I '**Informazioni chiave per l'aderente**'.

### L'indicatore sintetico dei costi

Al fine di facilitarti nel confronto dei costi applicati dalle diverse forme pensionistiche complementari o, all'interno della stessa forma, relativi alle diverse proposte di investimento, la COVIP ha prescritto che

venga calcolato, secondo una metodologia dalla stessa definita e comune a tutti gli operatori, un **“Indicatore sintetico dei costi”**.

L'indicatore sintetico dei costi è una stima calcolata facendo riferimento a un aderente-tipo che effettua un versamento contributivo annuo di 2.500,00 euro e ipotizzando un tasso di rendimento annuo del 4%. Nel calcolo sono presi in considerazione tutti i costi praticati da **CENTO STELLE REALE** (v. Tabella **“Costi nella fase di accumulo”** della Sezione I **‘Informazioni chiave per l’aderente’**). Dal calcolo sono esclusi le commissioni di negoziazione e le spese e oneri aventi carattere di eccezionalità o comunque collegati a eventi o situazioni non prevedibili a priori. L'indicatore non tiene conto delle eventuali spese da sostenere per la sottoscrizione delle prestazioni assicurative accessorie facoltative. Per quanto riguarda i costi relativi all'esercizio di prerogative individuali, viene considerato unicamente il costo di trasferimento; tale costo non è tuttavia considerato nel calcolo dell'indicatore relativo al 35° anno di partecipazione, assunto quale anno di pensionamento.

L'indicatore sintetico dei costi ti consente di avere, in modo semplice e immediato, un'idea del “peso” che i costi praticati da **CENTO STELLE REALE** hanno ogni anno sulla posizione individuale. In altri termini, ti indica di quanto il rendimento dell'investimento, ogni anno e nei diversi periodi considerati (2, 5, 10 e 35 anni di partecipazione), risulta inferiore a quello che avresti se i contributi fossero gestiti senza applicare alcun costo. Ricorda però che, proprio perché basato su ipotesi e dati stimati, per condizioni differenti rispetto a quelle considerate, ovvero nei casi in cui non si verificano le ipotesi previste, l'indicatore ha una valenza meramente orientativa.

❑ I risultati delle stime sono riportati nella Tabella **“Indicatore sintetico dei costi”** della Sezione I **‘Informazioni chiave per l’aderente’**.

Nel valutarne le implicazioni tieni conto che differenze anche piccole di questo valore possono portare nel tempo a scostamenti anche rilevanti della posizione individuale maturata. Considera, ad esempio, che un valore dell'indicatore dello 0,5% comporta, su un periodo di partecipazione di 35 anni, una riduzione della tua prestazione finale di circa 10%, mentre per un indicatore dell'1% la corrispondente riduzione è di circa il 20%.

Per utilizzare correttamente questa informazione, ti ricordiamo infine che nel confronto dovrai avere presenti le differenti caratteristiche delle diverse proposte (politica di investimento, stile gestionale, garanzie, ...).

Nella Sezione I **‘Informazioni chiave per l’aderente’** viene rappresentato l'indicatore sintetico di costo di ciascuna linea di investimento di **CENTO STELLE REALE** con l'ISC medio dei comparti della medesima categoria offerti dalle altre forme pensionistiche complementari. I valori degli ISC medi di settore sono rilevati dalla COVIP con riferimento alla fine di ciascun anno solare.

### I costi nella fase di erogazione

Nella fase di erogazione della rendita vitalizia immediata, la Compagnia trattiene un importo per le spese sostenute per il servizio di erogazione, pari a 1,25% della rendita stessa, indipendentemente dalla periodicità di erogazione. Tale percentuale è già ricompresa nella determinazione dei coefficienti di conversione in rendita dell'importo maturato della tua posizione individuale e, pertanto, graverà indirettamente sull'importo della rata di rendita.

Per coloro che hanno aderito a **CENTO STELLE REALE** entro il 20.12.2012, in fase di erogazione verrà inoltre applicato un costo per la rivalutazione della rendita pari al maggior valore tra 0,5 punti percentuali (rendimento minimo trattenuto) e il 10% del rendimento conseguito dalla Gestione interna separata Previ Reale.

Per coloro che aderiscono a **CENTO STELLE REALE** a partire dal 21.12.2012, invece, in fase di erogazione verrà inoltre applicato un costo per la rivalutazione della rendita pari al 20% del rendimento conseguito dalla Gestione interna separata Previ Reale.



I costi relativi all'erogazione delle altre tipologie di rendita previste sono indicati nelle **Condizioni generali di contratto** e nel **Documento sulle Rendite**.

## Il regime fiscale

Per agevolare la costruzione del piano previdenziale e consentirti di ottenere, al momento del pensionamento, prestazioni più elevate, tutte le fasi di partecipazione a **CENTO STELLE REALE** godono di una disciplina fiscale di particolare favore.

## I contributi

I contributi che versi sono deducibili dal tuo reddito fino al valore di 5.164,57 euro. Nel calcolo del limite non devi considerare il flusso di TFR conferito, mentre devi includere il contributo eventualmente versato dal tuo datore di lavoro.

Se sei iscritto a più forme pensionistiche complementari, nel calcolo della deduzione devi tener conto del totale delle somme versate.

Se hai iniziato a lavorare dopo il 1° gennaio 2007, ti viene riconosciuta la possibilità, nei venti anni successivi al quinto di partecipazione a **CENTO STELLE REALE**, di versare e dedurre contributi per un ammontare superiore ai 5.164,57 euro (ma in ogni caso non superiore a 7.746,86 euro) in relazione al minor utilizzo della deduzione dei contributi nei primi cinque anni di iscrizione.

## I rendimenti

I risultati derivanti dall'investimento dei contributi sono tassati con aliquota del 20%; i risultati derivanti da investimenti in titoli pubblici sono tassati con aliquota del 12,50%. Complessivamente, si tratta di aliquote più basse di quella applicata sugli investimenti di natura finanziaria.

Questa imposta è prelevata annualmente sui rendimenti realizzati dalla tua posizione nel corso dell'anno. Per motivi di confrontabilità con le altre forme pensionistiche diverse dai piani pensionistici individuali, i rendimenti che trovi indicati nei documenti di **CENTO STELLE REALE** sono riportati al netto della tassazione sui rendimenti. La nettizzazione dei rendimenti è effettuata sulla base della metodologia definita dalla COVIP.

## Le prestazioni

Le prestazioni erogate da **CENTO STELLE REALE** godono di una tassazione agevolata. In particolare, le prestazioni maturate a partire dal 1° gennaio 2007 sono sottoposte a tassazione al momento dell'erogazione, mediante ritenuta operata a titolo definitivo.

Le prestazioni pensionistiche e alcune fattispecie di anticipazione e di riscatto sono tassate con un'aliquota decrescente all'aumentare degli anni di partecipazione a **CENTO STELLE REALE**. Le somme oggetto di trasferimento ad altra forma pensionistica complementare non sono soggette a tassazione.



Per approfondimenti sul regime fiscale dei contributi, dei rendimenti della gestione e delle prestazioni consulta il **Documento sul regime fiscale**.

## Altre informazioni

### Per aderire...

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

Il tuo contratto è concluso nel momento in cui la Compagnia ti rilascia la relativa polizza a conferma dell'adesione, fissando la decorrenza del contratto. Ciò può avvenire contestualmente o successivamente alla tua adesione, comunque entro 15 giorni dal versamento della prima contribuzione.

Prima della conclusione del contratto, hai la possibilità di revocare l'adesione tramite raccomandata inviata alla Compagnia e, in tal caso, ti verrà rimborsato il contributo eventualmente versato.

Successivamente, entro trenta giorni dalla conclusione del contratto, hai la possibilità di recedere dal

contratto stesso, dandone comunicazione, sempre mediante lettera raccomandata alla Compagnia. Entro i successivi trenta giorni ti sarà rimborsato il contributo versato al netto delle spese di adesione indicate nella Sezione I 'Informazioni chiave per l'aderente'- Scheda dei costi.

### La valorizzazione dell'investimento

Il patrimonio delle due linee - Reale Linea Equilibrio e Reale Linea Futuro - è suddiviso in quote. Ogni versamento effettuato in tali linee di investimento dà pertanto diritto all'assegnazione di un numero di quote.

Il valore del patrimonio e delle relative quote sono determinati con periodicità settimanale, con riferimento al secondo giorno lavorativo di ogni settimana e sono diffusi mediante pubblicazione sul sito web [www.realemutua.it](http://www.realemutua.it). Il valore della quota, calcolato applicando un troncamento al terzo decimale, rimane costante fino ad una nuova valorizzazione.

La Compagnia, al fine della comparabilità con le altre forme pensionistiche complementari, determina il valore delle posizioni individuali anche alla fine di ciascun mese con il calcolo di uno specifico valore di quota. Il valore della quota è al netto di tutti gli oneri a carico del patrimonio del fondo interno, ad esclusione degli oneri fiscali sui rendimenti della gestione.



Per approfondimenti consulta il **Regolamento e le Condizioni generali di contratto**.

### Comunicazioni agli iscritti

Entro il 31 marzo di ciascun anno ti verrà inviata una comunicazione contenente un aggiornamento su **CENTO STELLE REALE** e sulla tua posizione personale.

Ti invitiamo a porre particolare attenzione nella lettura di questo documento, anche al fine di verificare la regolarità dei versamenti effettuati e comunque conoscere l'evoluzione del tuo piano previdenziale.

Informazioni sui versamenti effettuati e sulla posizione individuale tempo per tempo maturata sono riportati anche nella sezione "Area riservata" del sito web [www.realemutua.it](http://www.realemutua.it), accessibile tramite utilizzo di codice identificativo e password personale.

La Compagnia si impegna inoltre a informarti circa ogni modifica di **CENTO STELLE REALE** che sia potenzialmente in grado di incidere significativamente sulle tue scelte di partecipazione.

### La mia pensione complementare

Il documento '**La mia pensione complementare**' è uno strumento che ti fornisce indicazioni sulla possibile evoluzione della posizione individuale nel tempo e sull'importo delle prestazioni che potresti ottenere al momento del pensionamento.

Si tratta di una mera proiezione, basata su **ipotesi e dati stimati**; pertanto gli importi a te effettivamente spettanti potranno essere diversi da quelli che troverai indicati. La proiezione fornita dal documento '**La mia pensione complementare**' ti è però utile per avere un'idea immediata del piano pensionistico che stai costruendo e di come gli importi delle prestazioni possono variare al variare, ad esempio, della contribuzione, delle scelte di investimento e dei costi.

Il documento '**La mia pensione complementare**' è elaborato e diffuso secondo le indicazioni fornite dalla COVIP, a partire dalla data dalla stessa indicata.

Puoi personalizzare le proiezioni indicate nel documento '**La mia pensione complementare**' accedendo al sito web [www.realemutua.it](http://www.realemutua.it) e seguendo le apposite istruzioni.

Ti invitiamo quindi a utilizzare tale strumento correttamente, come ausilio per l'assunzione di scelte più appropriate rispetto agli obiettivi che ti aspetti di realizzare aderendo a **CENTO STELLE REALE**.

## Reclami

Eventuali reclami relativi alla partecipazione a **CENTO STELLE REALE** devono essere presentati in forma scritta e possono essere indirizzati all'Ufficio Reclami del Gruppo Reale Mutua, via M.U. Traiano 18- 20149-Milano (MI) oppure via e-mail all'indirizzo [buongiornoreale@realemutua.it](mailto:buongiornoreale@realemutua.it) o un fax al n. 011/742.54.20.

Reale Mutua è tenuta a dare riscontro al reclamo ricevuto in modo chiaro, efficace e tempestivo, al massimo entro 45 giorni dal ricevimento della richiesta.

Se non ti viene fornita una risposta entro i termini stabiliti o questa risultasse non soddisfacente, per le questioni concernenti l'accertamento dell'osservanza delle disposizioni del D. lgs. n. 252/2005 e delle relative norme di attuazione disciplinanti la trasparenza e le modalità di offerta al pubblico delle forme pensionistiche complementari, puoi segnalare la situazione alla COVIP inviando un esposto mediante il servizio postale a:

**COVIP – Commissione di vigilanza sui fondi pensione, piazza Augusto Imperatore, 27 - 00186 ROMA, o via fax al n. 06.69506.304**, o trasmettendo da una casella di posta elettronica certificata all'indirizzo: [protocollo@pec.covip.it](mailto:protocollo@pec.covip.it).

Per informazioni di maggior dettaglio, consulta il sito [www.covip.it](http://www.covip.it) sezione "Area Informativa".

## CENTO STELLE REALE

Piano Individuale Pensionistico di tipo Assicurativo – Fondo Pensione Iscritto all’Albo tenuto dalla COVIP con il n. 5052

### Sezione III- Informazioni sull’andamento della gestione

(aggiornate al 31.12.2018)

La Compagnia, pur riservandosi la definizione delle strategie generali di investimento, ha delegato la gestione delle risorse delle linee di **CENTO STELLE REALE** a Banca Reale S.p.A., società del Gruppo direttamente controllata.

La Compagnia svolge un’attività di controllo degli investimenti, effettuando un’analisi dei rendimenti realizzati, anche in confronto al benchmark, ed un’analisi della composizione del portafoglio rispetto alle strategie di investimento prescelte.

Tali controlli sono attuati con cadenza periodica e con possibilità di approfondimenti quando necessari.

#### Reale Linea Prudente

(Linea chiusa alle nuove adesioni dal 1°giugno 2018)

Data di inizio operatività del fondo:	27.03.2001
Patrimonio netto al 31.12.2018 (in euro):	182.781.746,51

#### Informazioni sulla gestione delle risorse

Il gestore ha utilizzato un modello di gestione di tipo attivo, prestando in modo sistematico e adeguato un servizio di asset allocation volto alla massimizzazione del rendimento con particolare attenzione al parametro di riferimento individuato.

Ci si attendeva che il 2018 fosse l’anno della ripresa dei tassi obbligazionari: sia i dati inflazionistici e di crescita incoraggianti che il percorso di rialzo dei tassi da parte della Federal Reserve negli Stati Uniti, che continuava secondo programma, ha portato nei primi mesi ad un graduale deprezzamento degli indici obbligazionari; la BCE, al contempo, proseguiva nel piano di riduzione di riacquisto dei titoli di stato. L’incrinarsi di queste certezze, legate alla debolezza dei dati di inflazione e ad uno storno delle borse europee ha portato, nei primi mesi dell’anno, ad una repentina ripresa dei listini. Un altro fattore che ha caratterizzato il primo semestre è stato l’accrescersi delle tensioni politiche in Italia, dovute alla formazione del nuovo governo, esplose definitivamente nel mese di maggio. Il timore di instabilità politica è stato la causa dell’aumento dello spread fra tassi italiani e bund tedesco, accentuato da un ulteriore calo dei tassi tedeschi, bene rifugio per eccellenza in momenti di tensione. Il gestore ha impostato l’anno con un sottopeso della duration della componente obbligazionaria, in particolar modo concentrato sull’Italia. Se il posizionamento strategico non ha favorito il portafoglio in termini relativi rispetto al benchmark di riferimento nei primi mesi, la rapida ripresa dei prezzi obbligazionari derivante dai dati inflazionistici deludenti ha permesso di recuperare ampiamente sul finire del primo semestre, soprattutto in conseguenza alle tensioni legate alla formazione del governo italiano. Nella seconda parte dell’anno i listini obbligazionari hanno nuovamente vissuto una fase di incertezza. Le rinnovate attese per una ripresa di crescita e inflazione hanno riportato i listini in territorio negativo, ma nuove delusioni nei dati, insieme alle tensioni sulla presentazione della legge di bilancio italiana e alla relativa approvazione da parte dell’UE, hanno fatto sì che il 2018 si sia chiuso in territorio positivo, con i tassi europei, Italia a parte, al di sotto dei livelli di inizio anno. Nell’ultimo trimestre la gestione del portafoglio è rimasta prudentiale e in linea con il parametro di riferimento, consolidando i dati positivi maturati nell’anno sia in termini relativi che assoluti.

Nell’attuazione della politica di investimento non sono stati presi in considerazione aspetti sociali, etici ed ambientali. Gli investimenti sono stati effettuati esclusivamente in attività finanziarie denominate in Euro.

Le Tabelle che seguono forniscono informazioni relative alla fine del 2018.

**Tav. II.1 Investimento per tipologia di strumento finanziario**

Obbligazionario			100%		Azionario		0,00%	
Titoli di Stato		100%	Titoli corporate	0%	OICR	0%	Azioni	0%
Emittenti Governativi	Sovranazionali	0%						
100%	0%							

**Tav. II. 2. Investimenti per area geografica**

<b>Titoli di debito</b>	<b>100%</b>
Italia	24,10%
Altri Paesi dell'Area Euro	75,90%
<b>Titoli di capitale</b>	<b>0,00%</b>

**Tav. II. 3 Altre informazioni rilevanti**

Liquidità (in % del patrimonio)	<b>4,5%</b>
Duration media (componente obbligazionaria)	<b>7 anni</b>
Esposizione valutaria (in % del patrimonio)	<b>0%</b>
Turnover di portafoglio	<b>0,88*</b>

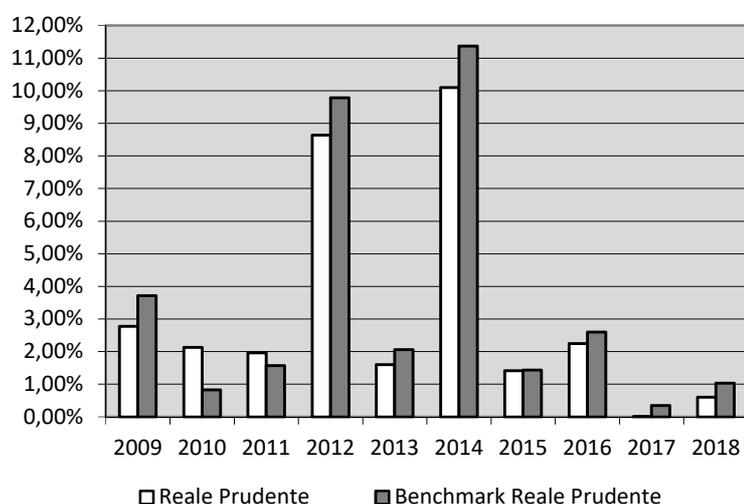
\*non sono presenti rimborsi nell'anno.

**Illustrazione dei dati storici di rischio/rendimento**

Di seguito sono riportati i rendimenti passati della Linea Equilibrio in confronto con il relativo *benchmark*. Nell'esaminare i dati sui rendimenti ricordati che:

- ✓ i dati di rendimento non includono i costi gravanti direttamente sull'aderente;
- ✓ il rendimento della linea risente degli oneri gravanti sul patrimonio stesso, che invece non sono contabilizzati nell'andamento del *benchmark*, e degli oneri fiscali;
- ✓ il *benchmark* è stato riportato al netto degli oneri fiscali vigenti.

**Tav. II. 4 Rendimenti annui**



**Tav. II.5. Rendimento medio annuo composto**

Periodo	Reale Linea Prudente	Benchmark
3 anni (2016 – 2018)	0,96%	1,32%
5 anni (2014 – 2018)	2,82%	3,28%
10 anni (2009 - 2018)	3,10%	3,43%

**Tav. II. 6. Volatilità storica**

Periodo	Reale Linea Prudente	Benchmark
3 anni (2016 – 2018)	2,77%	2,94%
5 anni (2014 – 2018)	2,98%	3,13%
10 anni (2009 - 2018)	3,20%	3,43%

**Benchmark:**

95% JPM Global Govt Bond EMU (JPMGEMLC Index)

5% FTSE MTS Ex- Bank of Italy BOT Index (MTSIBOTR Index).

**Attenzione: I rendimenti passati non sono necessariamente indicativi di quelli futuri**

**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) della linea di investimento, ad eccezione di oneri di negoziazione e degli oneri fiscali. Il totale generale include inoltre gli oneri direttamente a carico degli aderenti.

**Tav. II.7.TER**

	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>
Oneri di gestione finanziaria	0,35%	0,35%	0,35%
Altri oneri gravanti sul patrimonio	0,01%	0,01%	0,01%
<b>TOTALE PARZIALE</b>	<b>0,36%</b>	<b>0,36%</b>	<b>0,36%</b>
Oneri direttamente a carico degli aderenti	0,29%	0,23%	0,23%
<b>TOTALE GENERALE</b>	<b>0,65%</b>	<b>0,59%</b>	<b>0,59%</b>

**N.B.:** *Il TER esprime un dato medio della linea di investimento e non è pertanto rappresentativo dell'incidenza dei costi sulla posizione del singolo iscritto.*

**Reale Linea Equilibrio**

Data di inizio operatività del fondo:	27.03.2001
Patrimonio netto al 31.12.2018 (in euro):	79.804.354,57

**Informazioni sulla gestione delle risorse**

Il gestore ha utilizzato un modello di gestione di tipo attivo e l'asset allocation tra investimenti di tipo obbligazionario e azionario è stata effettuata in funzione delle condizioni di mercato. Gli investimenti obbligazionari sono stati concentrati esclusivamente verso i titoli governativi dell'area Euro, attraverso una esposizione equilibrata su tutti i titoli di stato dei principali paesi europei.

Il 2018 è iniziato in un ambiente di fiducia e ripresa, con tassi obbligazionari in rialzo per le attese di un aumento dell'inflazione e conferme nei dati di crescita. In questo contesto, il gestore ha cominciato l'anno applicando un sottopeso in termini di durata finanziaria della componente obbligazionaria e un leggero sovrappeso di quella azionaria. Il clima di ottimismo è venuto meno alla prima correzione dei listini azionari a inizio febbraio: il sovrappeso della componente azionaria sulla linea è stato chiuso ai primi avvisi di incertezza. Al termine del primo trimestre, così come i listini obbligazionari, le borse europee hanno iniziato una fase di recupero dopo uno storno di quasi il 10%. Il momento di ripresa, quanto meno sulla componente obbligazionaria, ha quindi subito una brusca inversione di tendenza a causa delle tensioni post-elettorali scaturite dalle difficoltà nella formazione del nuovo governo italiano. La situazione di instabilità politica in Italia ha portato all'aumento dello spread fra Btp e Bund tedesco, su cui si sono concentrati molti degli acquisti per la riconosciuta caratteristica di bene rifugio in momenti di paura sui mercati. Il sottopeso di duration sull'Italia impostato dal gestore ha permesso di recuperare il gap in termini di performance rispetto all'indice benchmark. Nuove preoccupazioni sono emerse quando il presidente americano Trump ha deciso di applicare dazi all'importazione di beni negli USA dall'estero, in particolare dalla Cina, causando ulteriori fasi negative dei listini azionari. In un contesto così indeterminato il gestore ha scelto di sottopesare la componente azionaria nei mesi estivi per poi riportarsi in linea con il parametro di riferimento. Per quanto riguarda la componente obbligazionaria, gli ultimi mesi del 2018 sono stati ancora una volta condizionati da dati inflazionistici deludenti e da rinnovati attriti fra Italia e U.E. per l'approvazione del budget finanziario. La mancanza di crescita e inflazione ha portato a ottenere performance positive sui listini obbligazionari, che però non sono state sufficienti a bilanciare un anno molto negativo per le borse e dunque per le linee. In termini relativi la performance finanziaria è stata assolutamente in linea con quella degli indici di riferimento.

Nell'attuazione della politica di investimento non sono stati presi in considerazione aspetti sociali, etici ed ambientali. Gli investimenti sono stati effettuati esclusivamente in attività finanziarie denominate in Euro.

Le Tabelle che seguono forniscono informazioni relative alla fine del 2018.

**Tav. II.1 Investimento per tipologia di strumento finanziario**

<b>Obbligazionario</b>		<b>48,69%</b>			<b>Azionario</b>		<b>51,31%</b>	
Titoli di Stato 48,69%		Titoli corporate 0%	OICR 0%	Azioni 51,31%	OICR 0%			
Emittenti Governativi 48,69%	Sovranazionali 0%							

**Tav. II. 2. Investimenti per area geografica**

<b>Titoli di debito</b>	<b>48,69%</b>
Italia	13,04%
Altri Paesi dell'Area Euro	35,65%
<b>Titoli di capitale</b>	<b>51,31%</b>
Italia	2,49%
Altri Paesi dell'Area Euro	48,82%

**Tav. II. 3 Altre informazioni rilevanti**

Liquidità (in % del patrimonio)	<b>4,4%</b>
Duration media (componente obbligazionaria)	<b>7 anni</b>
Esposizione valutaria (in % del patrimonio)	<b>0%</b>
Turnover di portafoglio	<b>1,10*</b>

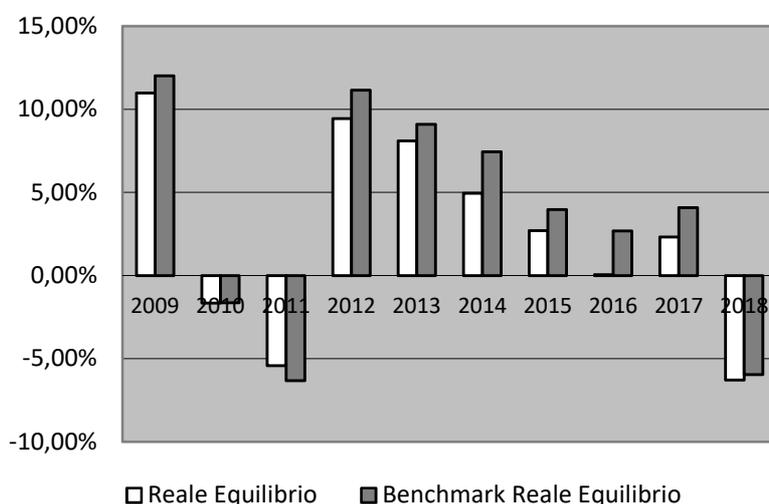
\*non sono presenti rimborsi nell'anno.

**Illustrazione dei dati storici di rischio/rendimento**

Di seguito sono riportati i rendimenti passati della Linea Equilibrio in confronto con il relativo *benchmark*. Nell'esaminare i dati sui rendimenti ricordati che:

- ✓ i dati di rendimento non includono i costi gravanti direttamente sull'aderente;
- ✓ il rendimento della linea risente degli oneri gravanti sul patrimonio stesso, che invece non sono contabilizzati nell'andamento del *benchmark*, e degli oneri fiscali;
- ✓ il *benchmark* è stato riportato al netto degli oneri fiscali vigenti.

**Tav. II. 4 Rendimenti annui**



**Benchmark:**

50 % DJ Eurostoxx 50 Return Index Net Dividend (SX5T Index)  
 45% JPM Global Govt Bond EMU (JPMGEMLC Index)  
 5% FTSE MTS Ex- Bank of Italy BOT Index (MTSIBOTR Index).

Fino al 31.12.2012 il benchmark è stato: 50 % DJ Eurostoxx 50 (SX5E Index) - 45% JPM Global Govt Bond EMU (JPMGEMLC Index) - 5% Italy Govt Bonds Capitalization BOT Gross (ITGCBOTG Index).

**Tav. II.5. Rendimento medio annuo composto**

Periodo	Reale Linea Equilibrio	Benchmark
3 anni (2016 - 2018)	-1,38%	0,17%
5 anni (2014 - 2018)	0,67%	2,34%
10 anni (2009 - 2018)	2,36%	3,47%

**Tav. II. 6. Volatilità storica**

Periodo	Reale Linea Equilibrio	Benchmark
3 anni (2016 - 2018)	6,62%	6,92%
5 anni (2014 - 2018)	7,33%	7,76%
10 anni (2009 - 2018)	8,38%	9,07%

**Attenzione: I rendimenti passati non sono necessariamente indicativi di quelli futuri**

**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) della linea di investimento, ad eccezione di oneri di negoziazione e degli oneri fiscali. Il totale generale include inoltre gli oneri direttamente a carico degli aderenti.

**Tav. II.7.TER**

	2016	2017	2018
Oneri di gestione finanziaria	1,70%	1,70%	1,70%
Altri oneri gravanti sul patrimonio	0,01%	0,01%	0,01%
<b>TOTALE PARZIALE</b>	<b>1,71%</b>	<b>1,71%</b>	<b>1,71%</b>
Oneri direttamente a carico degli aderenti	0,29%	0,23%	0,23%
<b>TOTALE GENERALE</b>	<b>2,00%</b>	<b>1,94%</b>	<b>1,94%</b>

**N.B.:** Il TER esprime un dato medio della linea di investimento e non è pertanto rappresentativo dell'incidenza dei costi sulla posizione del singolo iscritto.

**Reale Linea Futuro**

Data di inizio operatività del fondo:	27.03.2001
Patrimonio netto al 31.12.2018 (in euro):	46.907.081,55

**Informazioni sulla gestione delle risorse**

Il gestore ha utilizzato un modello di gestione di tipo attivo volto alla massimizzazione del rendimento con particolare attenzione al parametro di riferimento individuato. L'asset allocation tra investimenti di tipo obbligazionario e azionario è stata effettuata in funzione delle condizioni di mercato e gli investimenti obbligazionari sono stati concentrati esclusivamente verso i titoli governativi dell'area Euro, attraverso una esposizione equilibrata su tutti i titoli di stato dei principali paesi europei.

Borse positive e rinnovati entusiasmi per le buone prospettive di crescita hanno condizionato l'inizio del 2018, in questo contesto il gestore ha cominciato l'anno applicando un leggero sovrappeso alla componente azionaria ed un sottopeso in termini di duration di quella obbligazionaria; tuttavia, già nei primi mesi si è assistito ad una ampia correzione dei listini azionari a causa di dati di crescita inferiori alle attese e di una debole inflazione. Il sovrappeso impostato a inizio anno è stato chiuso alle prime avvisaglie di possibili tensioni di mercato, tornando in linea con il parametro di riferimento. Le borse hanno dunque vissuto una fase di recupero, a differenza dei listini obbligazionari che, a causa delle tensioni legate alla formazione del nuovo governo italiano, si sono deprezzati per via del rialzo dei tassi sui Btp.

La scelta di sottopesare la duration della quota del portafoglio investita in Titoli di Stato ha permesso di ottenere una performance relativa positiva rispetto all'indice di riferimento. Il sottopeso è stato chiuso vicino ai livelli massimi di rendimento toccati dal Btp, permettendo così di consolidare la performance.

Sul finire del primo semestre, sono emerse nuove preoccupazioni quando il presidente americano Trump ha deciso di iniziare la "trade-war" o guerra dei dazi, caratterizzata da centinaia di miliardi di dazi applicati all'import di beni negli USA dall'estero, in particolare dalla Cina.

Il clima di tensione che ha contraddistinto i mesi successivi ha portato gli indici azionari a chiudere l'anno con rendimenti negativi, sebbene la gestione abbia permesso una leggera extra-performance positiva in termini relativi rispetto al parametro benchmark.

Nell'attuazione della politica di investimento non sono stati presi in considerazione aspetti sociali, etici ed ambientali. Gli investimenti sono stati effettuati esclusivamente in attività finanziarie denominate in Euro.

Le Tabelle che seguono forniscono informazioni relative alla fine del 2018.

**Tav. II.1 Investimento per tipologia di strumento finanziario**

<b>Obbligazionario</b>			<b>18,30%</b>		<b>Azionario</b>			<b>81,70%</b>	
Titoli di Stato		18,30%	Titoli corporate	OICR	0%	Azioni	81,70%	OICR	0%
Emittenti Governativi	Sovranazionali	0%							
18,30%	0%	0%							

**Tav. II. 2. Investimento per area geografica**

<b>Titoli di debito</b>	<b>18,30%</b>
Italia	6,19%
Altri Paesi dell'Unione Europea	12,11%
<b>Titoli di capitale</b>	<b>81,70%</b>
Italia	3,98%
Altri Paesi dell'Area Euro	77,72%

**Tav. II. 3 Altre informazioni rilevanti**

Liquidità (in % del patrimonio)	<b>3,5%</b>
Duration media (componente obbligazionaria)	<b>6 anni</b>
Esposizione valutaria (in % del patrimonio)	<b>0%</b>
Turnover di portafoglio	<b>1,15</b>

\*non sono presenti rimborsi nell'anno.

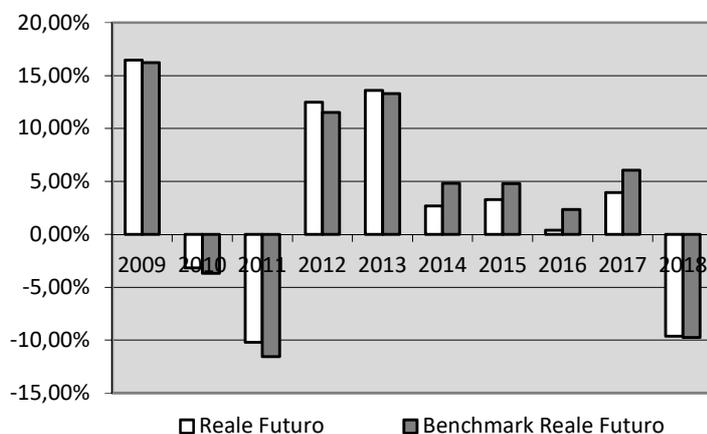
**Illustrazione dei dati storici di rischio/rendimento**

Di seguito sono riportati i rendimenti passati della Linea Futuro in confronto con il relativo *benchmark*.

Nell'esaminare i dati sui rendimenti ricordati che:

- ✓ i dati di rendimento non includono i costi gravanti direttamente sull'aderente;
- ✓ il rendimento della linea risente degli oneri gravanti sul patrimonio stesso, che invece non sono contabilizzati nell'andamento del benchmark, e degli oneri fiscali;
- ✓ il *benchmark* è stato riportato al netto degli oneri fiscali vigenti.

**Tav. II. 4 Rendimenti annui**



**Benchmark:**

80 % DJ Eurostoxx 50 Return Index Net Dividend (SX5T Index)  
 15% JPM Global Govt Bond EMU (JPMGEMLC Index)  
 5% FTSE MTS Ex- Bank of Italy BOT Index (MTSIBOTR Index).

Fino a 31.12.2012 il benchmark è stato: 80 % DJ Eurostoxx 50 (SX5E Index) - 15% JPM Global Govt Bond EMU (JPMGEMLC Index) - 5% Italy Govt Bonds Capitalization BOT Gross (ITGCBOTG Index).

**Tav. II. 5. Rendimento medio annuo composto**

Periodo	Reale Linea Futuro	Benchmark
3 anni (2016 - 2018)	-1,95%	-0,68%
5 anni (2014 - 2018)	-0,01%	1,48%
10 anni (2009 - 2018)	2,61%	4,08%

**Tav. II. 6. Volatilità storica**

Periodo	Reale Linea Futuro	Benchmark
3 anni (2016 - 2018)	10,41%	10,58%
5 anni (2014 - 2018)	11,41%	12,08%
10 anni (2009 - 2018)	13,53%	14,20%

***I rendimenti passati non sono necessariamente indicativi di quelli futuri***

**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) della linea di investimento, ad eccezione di oneri di negoziazione e degli oneri fiscali. Il totale generale include inoltre gli oneri direttamente a carico degli aderenti.

**Tav. II. 7. TER**

	2016	2017	2018
Oneri di gestione finanziaria	2,20%	2,20%	2,20%
Altri oneri gravanti sul patrimonio	0,01%	0,01%	0,01%
<b>TOTALE PARZIALE</b>	<b>2,21%</b>	<b>2,21%</b>	<b>2,21%</b>
Oneri direttamente a carico degli aderenti	0,29%	0,23%	0,23%
<b>TOTALE GENERALE</b>	<b>2,50%</b>	<b>2,44%</b>	<b>2,44%</b>

**N.B.:** *Il TER esprime un dato medio della linea di investimento e non è pertanto rappresentativo dell'incidenza dei costi sulla posizione del singolo iscritto.*

## Glossario dei termini tecnici utilizzati

### **Benchmark**

Parametro oggettivo di mercato, comparabile in termini di composizione e di rischiosità - agli obiettivi di investimento attribuiti alla gestione di un fondo ed a cui si può fare riferimento per confrontarne il risultato di gestione.

### **COVIP**

La Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione.

### **Duration**

Indice sintetico che riunisce in un unico valore la durata di un titolo obbligazionario e la ripartizione dei relativi pagamenti. Indica, infatti, la scadenza media dei pagamenti di un titolo obbligazionario. Per sua natura la *duration* è anche una misura approssimativa della volatilità di un titolo: una *duration* più elevata esprime una volatilità maggiore del prezzo in relazione inversa all'andamento dei tassi di interesse.

### **Mercati regolamentati**

Per mercati regolamentati si intendono quelli iscritti dalla Consob nell'elenco previsto dall'art. 63, comma 2, ovvero nell'apposita sezione prevista dell'art. 67, comma 1, del D.Lgs. 24 del febbraio 1998, n. 58. Oltre a questi sono da considerarsi mercati regolamentati anche quelli indicati nella lista approvata dal Consiglio Direttivo dell'Assogestioni pubblicata sul sito internet [www.assogestioni.it](http://www.assogestioni.it).

### **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, ecc.

### **OCSE**

Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo Economico, cui aderiscono i Paesi industrializzati ed i principali Paesi in via di sviluppo; per un elenco aggiornato degli Stati aderenti all'Organizzazione è possibile consultare il sito [www.oecd.org](http://www.oecd.org).

### **Obbligazione Corporate**

Titolo di debito emesso da una società privata come mezzo di finanziamento e raccolta di capitale sul mercato.

### **Switch**

E' l'operazione, richiesta dall'aderente, che comporta il trasferimento di quote da una Linea di Investimento ad un'altra.

### **Turnover di portafoglio**

Indicatore che esprime la quota del portafoglio di un fondo che nel periodo di riferimento è stata 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. A titolo esemplificativo un livello di *turnover* di 0,1 significa che il 10 per cento del portafoglio è stato, durante l'anno, sostituito con nuovi investimenti. 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 degli investimenti netti.

### **Volatilità**

Grado di variabilità di una determinata grandezza di uno strumento finanziario (prezzo, tasso, ecc.) in un dato periodo di tempo.

## CENTO STELLE REALE

Piano individuale pensionistico di tipo assicurativo – Fondo Pensione iscritto all’Albo tenuto dalla COVIP con il n. 5052

### Sezione IV – Soggetti coinvolti nell’attività della forma pensionistica complementare

(informazioni aggiornate al 17.04.2019)

#### La compagnia di assicurazione

La Società Reale Mutua di Assicurazioni (di seguito Compagnia), a capo del Gruppo Reale Mutua, è una **Società di mutua assicurazione** ai sensi degli articoli 2546 e seguenti del Codice Civile e, come tale, non ha capitale sociale, né azionisti. Ha un fondo di garanzia, attualmente pari a 60.000.000,00 di euro. E’ stata costituita nel 1828, è iscritta al Registro delle Imprese di Torino, Codice Fiscale e N. Partita IVA 00875360018 – R.E.A Torino N. 9806 - ed è autorizzata all’esercizio delle assicurazioni a norma dell’articolo 65 del R.D.L. 29.04.1923 n. 966. Iscritta al n. 1.00001 dell’Albo delle Imprese di Assicurazione e Riassicurazione.

La Compagnia è autorizzata all’esercizio delle attività ricomprese nell’art. 2 del D. lgs. 7 settembre 2005, n. 209 e, in particolare, alle attività di cui ai rami vita previste al comma 1.

La **sede legale** e gli uffici amministrativi della Compagnia sono in via Corte d’Appello, 11 – 10122 Torino.

**Posta elettronica certificata (PEC):** [realemutua@pec.realemutua.it](mailto:realemutua@pec.realemutua.it).

La **durata** della Compagnia è fino al 31.12.2075.

La Compagnia, in quanto mutua di assicurazioni, non è soggetta ad alcun controllo diretto o indiretto di altri.

Il **consiglio di amministrazione**, in carica fino all’assemblea che approverà il bilancio dell’esercizio 2020, è così costituito:

- |  |   |
|--|---|
| • Luigi LANA (Presidente)                      | Nato a Milano, il 24.03.1951            |
| • Maurizio BAUDI DI SELVE (Consigliere)        | Nato a Losanna, il 23.05.1956           |
| • Mario CARRARA (Consigliere)                  | Nato a Torino, il 23.07.1940            |
| • Giovanni FACCHINETTI PULAZZINI (Consigliere) | Nato a Città di Castello, il 30.03.1956 |
| • Romano GIANOTTI (Consigliere)                | Nato a Chieri, il 26.07.1941            |
| • Edoardo GREPPI (Consigliere)                 | Nato a Torino, il 07.09.1953            |
| • Luigi GUIDOBONO CAVALCHINI (Consigliere)     | Nato a Torino, il 04.02.1934            |
| • Enrico MARENCO DI MORIONDO (Consigliere)     | Nato a Torino, il 05.03.1933            |
| • Iti MIHALICH (Consigliere)                   | Nato a Fiume, il 22.09.1931             |
| • Carlo PAVESIO (Consigliere)                  | Nato a Torino, l’01.02.1956             |
| • Gian Savino PENE VIDARI (Consigliere)        | Nato a Favria, il 03.06.1940            |
| • Vittorio Amedeo VIORA (Consigliere)          | Nato a Chivasso, il 18.09.1955          |
| • Marco WEIGMANN (Consigliere)                 | Nato a Torino, il 20.05.1940            |

Il **collegio sindacale**, in carica fino all’assemblea che approverà il bilancio dell’esercizio 2021, è così costituito:

- |   |                               |
|---|-------------------------------|
| • Edoardo ASCHIERI (Presidente)             | Nato a Genova, il 09.07.1958  |
| • Marco LEVIS (Sindaco effettivo)           | Nato a Torino, il 19.07.1958  |
| • Mario BERALDI (Sindaco effettivo)         | Nato a Imperia, il 26.06.1964 |
| • Giuseppe ALDÈ (Sindaco supplente)         | Nato a Milano, l’11.09.1939   |
| • Barbara Maria BARRECA (Sindaco supplente) | Nata a Torino, il 18.03.1970  |

## **Il responsabile del PIP**

Il **Responsabile** del PIP, in carica fino al 30.06.2019, è il Prof. Bruno Delle Donne, nato a Roma, il 14.11.1942.

## **La revisione contabile**

Con delibera dell'Assemblea dei Delegati del 21.04.2012 l'incarico di revisione contabile del rendiconto del fondo a gestione separata "Previ Reale" e dei fondi interni, "Reale Linea Equilibrio" e "Reale Linea Futuro" per gli esercizi dal 2012 al 2020 compreso è stato affidato alla RY S.p.A., con sede in Via Meravigli 12 - 14, 20123 Milano.

## **La raccolta delle adesioni**

La raccolta delle adesioni avviene mediante i seguenti soggetti:

- SOCIETÀ REALE MUTUA DI ASSICURAZIONI. La raccolta è curata direttamente da dipendenti di Reale Mutua, da agenti e broker;
- CENTROMARCA BANCA - con sede legale in Via Selvatico 2 - 1100 Treviso (TV)
- BANCA SAN BIAGIO DEL VENETO ORIENTALE DI CESAROLO, FOSSALTA DI PORTOGRUARO E PERTEGADA - BANCA DI CREDITO COOPERATIVO S.C., con sede legale in Viale Venezia 1 - 30025 Fossalta di Portogruaro (VE).

Pagina

Bianca



**BUONGIORNO  
— REALE —  
800-320320**

Dal lunedì al sabato dalle 8 alle 20

[buongionnoreale@realemutua.it](mailto:buongionnoreale@realemutua.it)



Mod. VIT 8267 ed. 05/2019



**REALE GROUP**

**T O G E T H E R M O R E**

**SOCIETÀ REALE MUTUA DI ASSICURAZIONI** - Fondata nel 1828 - Sede Legale e Direzione Generale: Via Corte d'Appello, 11 10122 Torino (Italia) - Tel. +39 011 4311111 - Fax +39 011 4350966 - [realemutua@pec.realemutua.it](mailto:realemutua@pec.realemutua.it) - [www.realemutua.it](http://www.realemutua.it) - Registro Imprese Torino, Codice Fiscale e N. Partita IVA 00875360018 - R.E.A. Torino N. 9806 - Iscritta al numero 1.00001 dell'Albo delle imprese di assicurazione e riassicurazione - Capogruppo del Gruppo Assicurativo Reale Mutua, iscritto al numero 006 dell'Albo dei gruppi assicurativi.