



## PIANO INDIVIDUALE PENSIONISTICO DI TIPO ASSICURATIVO- FONDO PENSIONE (PIP)

Nobis Vita S.p.A. (Società del Gruppo Assicurativo AXA Italia)

Iscritto all'Albo tenuto dalla COVIP con il n. 5104  
Istituito in Italia

## Nota informativa

(depositata presso la COVIP il 15/06/2025)

Nobis Vita S.p.A. (di seguito, Nobis Vita) è responsabile della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenute nella presente Nota informativa.

## Parte II 'Le informazioni integrative'

### Scheda 'Le opzioni di investimento' (in vigore dal 15/06/2025)

#### 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 nella Gestione Separata e nel Fondo Interno scelti sono investite, al netto degli oneri trattenuti al momento del versamento, sulla base della **politica di investimento** definita per la Gestione Separata e per il Fondo Interno.

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

Le risorse di PENSIONE FUTURA sono gestite direttamente da Nobis Vita, 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 le Gestioni Separate e i Fondi Interni più prudenti non garantiscono un investimento privo di rischi.

I Fondi Interni 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

PENSIONE FUTURA ti offre la possibilità di scegliere tra **2 comparti**, le cui caratteristiche sono qui descritte. PENSIONE FUTURA ti consente anche di ripartire i tuoi contributi e/o quanto hai accumulato tra più comparti. Puoi anche scegliere **una combinazione predefinita** che Nobis Vita ha predisposto per te.

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.

Nel caso in cui tu abbia scelto il profilo di investimento, in fase di adesione puoi scegliere la soluzione **Life Cycle**, che varia nel tempo la ripartizione dell'investimento tra la Gestione Separata e il Fondo Interno in base ad un meccanismo automatico e secondo percentuali predefinite in funzione dell'età dell'aderente e degli anni trascorsi. Obiettivo del Life Cycle è di aumentare nel tempo l'investimento nel comparto più prudente rappresentato dalla Gestione Separata; è possibile disattivare la soluzione in ogni momento e senza alcun costo.

## 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** Persona fisica che firma il contratto con la Compagnia, che si impegna al versamento dei contributi ed esercita i diritti contrattuali e sulla cui testa ricade la copertura pensionistica.

**Benchmark** Parametro oggettivo di riferimento utilizzato per confrontare la performance di un portafoglio con l'andamento del mercato.

**Costi** Oneri a carico dell'Aderente gravanti sui contributi versati o sulle risorse finanziarie gestite dalla Compagnia.

**Contributo** Importo versato dall'Aderente per il contratto assicurativo: il contributo versato viene investito al netto dei costi

**COVIP** Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione.

**Durata** Intervallo di tempo tra la data di decorrenza del contratto e l'età pensionabile dell'Aderente

**Duration** La duration di un portafoglio titoli, o di un singolo titolo, indica la durata finanziaria residua media dei titoli contenuti in un determinato portafoglio, o del titolo considerato.

**ETF** Fondi che replicano indici di mercato quotati su mercati regolamentati

**Fase di accumulo** Periodo intercorrente tra la data di decorrenza del contratto e la data di accesso alle prestazioni pensionistiche

**Fase di erogazione** Periodo durante il quale viene erogata all'Aderente una rendita il cui importo, determinato convertendo tutto o una parte del capitale maturato nella fase di accumulo, viene rivalutato in funzione del rendimento della gestione separata.

**Imposta sostitutiva** Imposta applicata alle prestazioni che sostituisce quella sul reddito delle persone fisiche; gli importi ad essa assoggettati non rientrano più nel reddito imponibile e quindi non devono venire indicati nella dichiarazione dei redditi.

**Indicatore sintetico dei costi** L'indicatore sintetico dei costi (ISC) è una percentuale che misura quanto incidono annualmente sulla posizione individuale i costi che sostieni aderendo a una forma pensionistica complementare.

**IVASS** Istituto per la Vigilanza sulle Assicurazioni Private e di interesse collettivo

**LIFE CYCLE** Programma di investimento che permette di variare nel tempo la composizione dell'investimento tra la Gestione Separata ed il Fondo Interno

**Modulo di adesione** Modulo sottoscritto dall'Aderente, con il quale egli manifesta alla Compagnia la volontà di aderire al PIP/ fondo pensione in base alle caratteristiche ed alle condizioni in esso indicate.

**OICR** Acronimo di organismi di investimento collettivo del risparmio, investono in strumenti finanziari o altre attività somme di denaro raccolte tra il pubblico di risparmiatori. Gli OICR riconosciuti in Italia sono Fondi comuni di investimento e società di investimento a capitale variabile (Sicav).

**Rating** Giudizio espresso da un'agenzia specializzata indipendente riguardante il merito di credito di una società emittente titoli o di una particolare emissione di titoli; il rating fornisce un'informazione sul grado di rischio degli emittenti, ossia sulla capacità di assolvere puntualmente ai propri impegni di pagamento.

**Regolamento del PIP** Il complesso delle norme che disciplinano il funzionamento del PIP.

**Riscatto parziale del contratto** È il diritto dell'Aderente di chiedere, nel corso della fase di accumulo, la corresponsione anticipata di una parte della posizione individuale maturata, rimanendo in essere la polizza per la parte residua.

**Riscatto totale del contratto** È il diritto dell'Aderente di interrompere il contratto, nel corso della fase di accumulo, richiedendo anticipatamente la corresponsione del valore totale della posizione individuale maturata.

**RITA (rendita integrativa temporanea anticipata)** Anticipazione della prestazione in presenza di specifiche condizioni dell'Aderente, attraverso una rendita temporanea pagabile fino al conseguimento dell'età anagrafica prevista per la pensione di vecchiaia

**Total Expenses Ratio (TER)** È un indicatore sintetico del costo dei fondi di investimento. È dato dal rapporto tra il totale degli oneri posti a carico del fondo e il patrimonio medio dello stesso.

**Turnover di portafoglio** È il rapporto percentuale tra la somma degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari, al netto delle sottoscrizioni e rimborsi delle quote del fondo, e il patrimonio netto medio su base giornaliera del fondo. Tale rapporto fornisce un'indicazione indiretta circa il grado di incidenza dei costi di negoziazione sui fondi.

**Volatilità** Grado di variabilità dei rendimenti rispetto al rendimento medio del Fondo in un determinato intervallo temporale

## Dove trovare ulteriori informazioni

Ti potrebbero inoltre interessare i seguenti documenti:

- il Documento sulla politica di investimento;
- i Rendiconti della Gestione Separata e del Fondo Interno (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.nobis.it](http://www.nobis.it)).*

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

## I comparti. Caratteristiche

### Pensione Futura Linea Garantita

- **Categoria del comparto:** garantito.
- **Finalità della gestione:** la gestione risponde alle esigenze di un soggetto che è avverso al rischio e intende conservare il proprio capitale.
- **Garanzia:** presente; la garanzia prevede che la posizione individuale si rivaluti annualmente di un importo non inferiore allo 0,00 % 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:** Medio (fino a 10 anni dal pensionamento).
- **Politica di investimento:**
  - **Sostenibilità:** il comparto non adotta una politica di investimento che promuove caratteristiche ambientali o sociali o ha come obiettivo investimenti sostenibili.



**Consulta l'Appendice 'Informativa sulla sostenibilità' per approfondire tali aspetti.**

- **Politica di gestione:** orientata verso titoli di debito di breve/media durata (duration indicativa 5 anni), la gestione avverrà sulla base degli impegni assunti nell'ambito dei contratti assicurativi collegati alla Gestione Separata. In via generale gli strumenti finanziari utilizzati saranno prevalentemente titoli di debito sia governativi che corporate di emittenti dell'Unione Europea con elevato merito creditizio.

La politica di gestione ha come obiettivo quello di mantenere basso livello di rischio del portafoglio ottenendo stabili rendimenti positivi.

Le attività saranno contabilizzate al valore di carico, definito anche “costo storico” ed il rendimento sarà determinato dalla somma di interessi, cedole, dividendi, e plus o minusvalenza da realizzo rapportate alla giacenza media delle attività. Pertanto, il rendimento non dipenderà dal valore di mercato delle attività come, invece, avviene per altri strumenti di investimento.

- **Strumenti finanziari:** principalmente titoli di debito quotati; titoli azionari e quote di OICR/ETF ed altri attivi previsti dal regolamento della Gestione Separata.
- **Categorie di emittenti e settori industriali:** emittenti pubblici e privati principalmente con rating elevato (investment grade).
- **Aree geografiche di investimento:** investimenti prevalentemente circoscritti a strumenti finanziari di emittenti dell'Unione Europea.
- **Benchmark:** Tasso di rendimento medio dei titoli di Stato.

## Pensione Futura - Linea Dinamica

- **Categoria del comparto:** azionario.
- **Finalità della gestione:** la gestione risponde alle esigenze di un soggetto il cui orizzonte temporale rispetto al pensionamento è di lungo periodo ed è quindi disposto ad accettare una maggiore esposizione al rischio a vantaggio di rendimenti potenzialmente più elevati.
- **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:** orientata verso titoli azionari principalmente acquistati attraverso quote di OICR/ETF, la gestione sarà caratterizzata dalla ricerca di gestori azionari di alta qualità che permettano migliori performance rispetto ai mercati finanziari in un orizzonte di lungo periodo.  
Il portafoglio potrà far uso anche di strumenti settoriali o tematici per una corretta diversificazione delle attività. Indicativamente la componente azionaria risulterà non inferiore al 70% con la possibilità che tale percentuale venga rivista al ribasso in particolari fasi dei mercati finanziari.  
Il rendimento sarà determinato sulla base del valore di mercato delle attività calcolato con cadenza settimanale secondo le regole definite nel regolamento del Fondo Interno Assicurativo.
- **Strumenti finanziari:** principalmente titoli azionari tramite quote di OICR/ETF; titoli di debito e altri attivi previsti dal regolamento del Fondo Interno Assicurativo.
- **Categorie di emittenti e settori industriali:** per la componente azionaria non sono previste limitazioni né in termini di settori industriali, aree geografiche e capitalizzazione.  
Per la componente obbligazionaria emittenti pubblici e privati principalmente con rating elevato (investment grade).
- **Aree geografiche di investimento:** gli investimenti riguarderanno tutte le aree geografiche, compresi quindi i Paesi Emergenti.
- **Benchmark:** Per lo stile di gestione adottato, l'indicazione di un parametro di riferimento non è ritenuto significativo. In sua sostituzione, ai fini dell'individuazione del profilo di rischio della linea di investimento, si ritiene accettabile una volatilità media annua compresa tra 12% e 20%.

## I comparti. Andamento passato

### Pensione Futura Linea Garantita

Data di avvio dell'operatività del comparto: 12.07.2023

Patrimonio netto al 31.12.2024 (in euro): 4.398.091

#### Informazioni sulla gestione delle risorse

Le risorse saranno interamente gestite da Nobis Vita.

Considerata la nuova costituzione del comparto, non sono disponibili informazioni sull'andamento passato. Per la politica di gestione si rimanda alle caratteristiche del comparto.

#### Tav. 1 - Investimenti per tipologia di strumento finanziario

Obbligazionario (Titoli di debito)			100,00%	
Titoli di Stato	<b>76,10%</b>		Titoli corporate	<b>23,90%</b>
Emittenti Governativi	<b>76,10%</b>	Sovranaz. <b>0,00%</b>	(tutti quotati o <i>investment grade</i> )	<b>OICR<sup>(1)</sup> 0,00%</b>

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

### Tav. 2 - Investimenti per area geografica

<b>Titoli di debito</b>	<b>100,00%</b>
Italia	87,32%
Altri Paesi dell'Area euro	10,96%
Altri Paesi dell'Unione Europea	1,72%
<b>Titoli di capitale</b>	<b>0,00%</b>

### Tav. 3 – Altre informazioni rilevanti

Liquidità (in % del patrimonio)	20,19%
Duration media	3,89
Esposizione valutaria (in % del patrimonio)	0,00%
Tasso di rotazione (turnover) del portafoglio <sup>(*)</sup>	0,00%

<sup>(\*)</sup> A titolo esemplificativo si precisa che un livello di turnover di 0,1 significa che il 10% del portafoglio è stato, durante l'anno, sostituito con nuovi investimenti e che un livello pari ad 1 significa che tutto il patrimonio è stato, durante l'anno, oggetto di disinvestimento e reinvestimento. A parità di altre condizioni elevati livelli di turnover possono implicare più elevati costi di transazione con conseguente riduzione dei rendimenti netti.

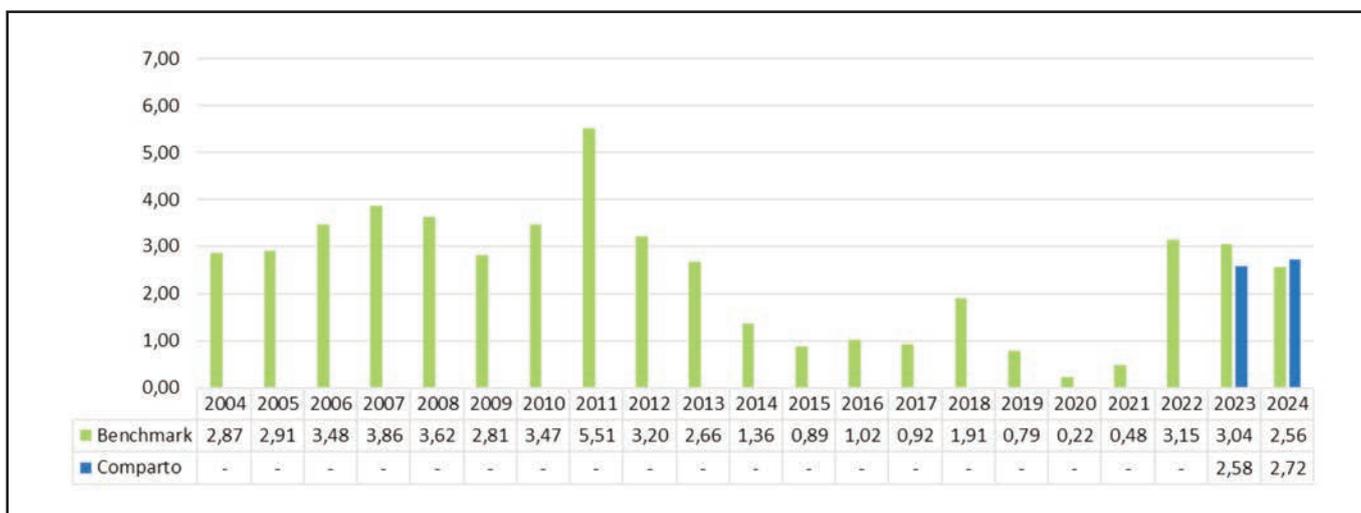
### Illustrazione dei dati storici di rischio/rendimento

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

Nell'esaminare i dati sui rendimenti ricorda che:

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

### Tav. 4 – Rendimenti netti annui (valori percentuali)



**Benchmark:** Tasso di rendimento medio dei titoli di Stato.



**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, ad eccezione degli oneri di negoziazione e degli oneri fiscali.

### Tav. 5 – TER

	2024	2023	2022
Oneri di gestione finanziaria: per rendimento non retrocesso agli aderenti	1,30%	1,30%	n.d.
Altri oneri gravanti sul patrimonio	0,01%	0,05%	n.d.
<b>TOTALE PARZIALE</b>	1,31%	1,35%	n.d.
Oneri direttamente a carico degli aderenti	0,00%	n.d.	n.d.
<b>TOTALE GENERALE</b>	n.d.	n.d.	n.d.



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

# Pensione Futura - Linea Dinamica

Data di avvio dell'operatività del comparto: 12.07.2023

Patrimonio netto al 31.12.2024 (in euro): 4.673.234

## Informazioni sulla gestione delle risorse

Considerata la nuova costituzione del comparto, non sono disponibili informazioni sull'andamento passato. Per la politica di gestione si rimanda alle caratteristiche del comparto

### Tav. 1 - Investimenti per tipologia di strumento finanziario

Obbligazionario (Titoli di debito)			0,00%	
Titoli di Stato	0,00%		Titoli corporate	0,00%
Emittenti Governativi	0,00%	Sovranaz.	0,00%	OICR <sup>(1)</sup> 97,28%
			(tutti quotati o <i>investment grade</i> )	

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

### Tav. 2 - Investimenti per area geografica

Titoli di debito	0,00%
Italia	0,00%
Altri Paesi dell'Area euro	0,00%
Altri Paesi dell'Unione Europea	0,00%
Titoli di capitale	0,00%

### Tav. 3 - Altre informazioni rilevanti

Liquidità (in % del patrimonio)	2,72%
Duration media	n.d.
Esposizione valutaria (in % del patrimonio)	0,00%
Tasso di rotazione (turnover) del portafoglio <sup>(*)</sup>	236,47%

<sup>(\*)</sup> A titolo esemplificativo si precisa che un livello di turnover di 0,1 significa che il 10% del portafoglio è stato, durante l'anno, sostituito con nuovi investimenti e che un livello pari ad 1 significa che tutto il patrimonio è stato, durante l'anno, oggetto di disinvestimento e reinvestimento. A parità di altre condizioni elevati livelli di turnover possono implicare più elevati costi di transazione con conseguente riduzione dei rendimenti netti.

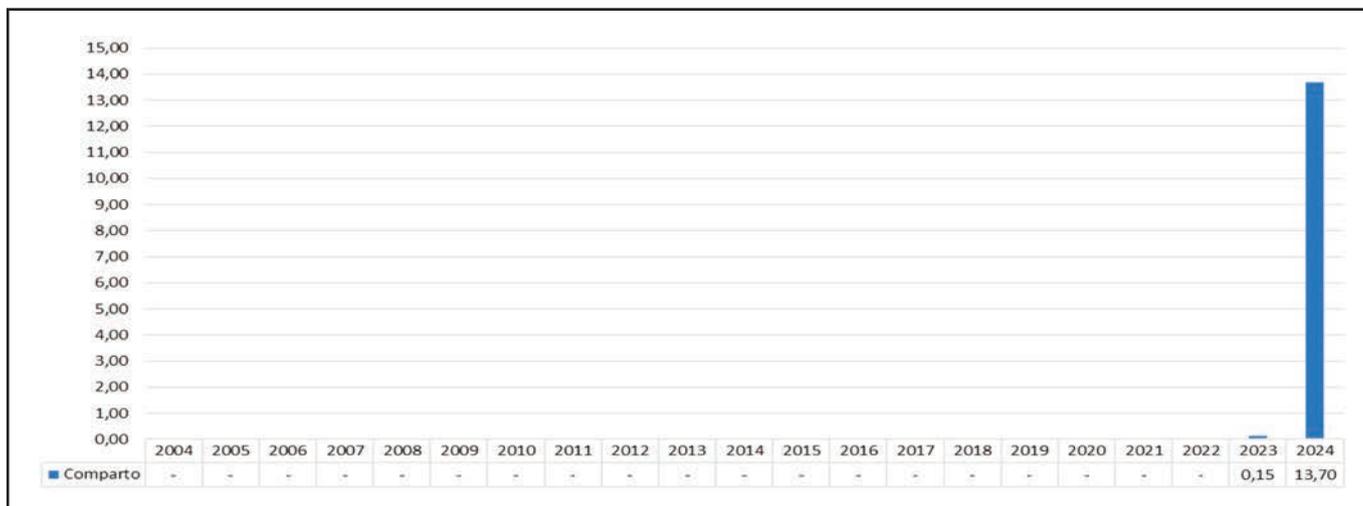
## Illustrazione dei dati storici di rischio/rendimento

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

Nell'esaminare i dati sui rendimenti ricorda che:

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

### Tav. 4 - Rendimenti netti annui (valori percentuali)



**Benchmark:** Per lo stile di gestione adottato, l'indicazione di un parametro di riferimento non è ritenuto significativo. In sua sostituzione, ai fini dell'individuazione del profilo di rischio della linea di investimento, si ritiene accettabile una volatilità media annua compresa tra 12% e 20%.



**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, ad eccezione degli oneri di negoziazione e degli oneri fiscali.

**Tav. 5 – TER**

	2024	2023	2022
Oneri di gestione finanziaria	1,90%	1,32%	n.d.
- di cui per commissioni di gestione finanziaria	1,90%	1,32%	n.d.
- di cui per commissioni di incentivo	0,00%	0,00%	n.d.
Altri oneri gravanti sul patrimonio	0,45%	1,00%	n.d.
<b>TOTALE PARZIALE</b>	2,35%	2,32%	n.d.
Oneri direttamente a carico degli aderenti	n.d.	n.d.	n.d.
<b>TOTALE GENERALE</b>	n.d.	n.d.	n.d.



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