



PIANO INDIVIDUALE PENSIONISTICO DI TIPO ASSICURATIVO - FONDO PENSIONE  
Iscritto all'Albo tenuto dalla Covip con il n. 5047

(art. 13 del decreto legislativo n. 252 del 5 dicembre 2005)

## **DOCUMENTO SULLE INFORMAZIONI ANDAMENTALI**

*aggiornate con i dati al 31/12/2016*

## Modus. - Piano individuale pensionistico di tipo assicurativo - Fondo pensione

### Informazioni sull'andamento della gestione

(aggiornate al 31 dicembre 2016)

#### BCC Vita Garantita - PIP

Data di avvio dell'operatività della gestione:	31/10/2002
Patrimonio netto (Riserva matematica) al 31/12/2016:	€ 14.403.127

#### La gestione delle risorse

La gestione di BCC Vita Garantita (analogamente alla gestione BCC Vita Garantita PIP) è delegata a BCC Risparmio & Previdenza SGR S.p.A., con Sede in Italia - Via Giuseppe Revere 14, 20123 Milano, mentre la revisione contabile è affidata alla società Deloitte & Touche S.p.A., Sede legale: Via Tortona, 25 20144 - Milano.

La gestione è rivolta prevalentemente verso strumenti finanziari di tipo obbligazionario ed è effettuata tenendo conto della necessità di garantire annualmente un rendimento minimo. Il criterio di determinazione dei rendimenti è basato sulla valutazione delle attività al 'costo storico' (cfr. la descrizione della politica di gestione contenuta nella sezione 'Caratteristiche della forma pensionistica complementare').

Il periodo di osservazione per la determinazione del rendimento coincide con l'anno solare. La composizione della gestione è prevalentemente obbligazionaria, senza indicazione di limiti quantitativi o qualitativi agli investimenti previsti dal regolamento della Gestione. Gli investimenti in strumenti finanziari o altri attivi emessi o gestiti da soggetti del medesimo gruppo di appartenenza dell'Impresa di assicurazione non risultano al momento significativi, mentre non è adottato alcun particolare stile gestionale, tenuto conto della necessità di garantire annualmente un rendimento minimo.

Le Tavole che seguono forniscono informazioni relative alla Gestione interna separata.

Tav. II.1.

<b>Obbligazionario</b>				<b>95,80%</b>	
<b>Titoli di Stato</b>	<b>82,66%</b>	<b>Titoli corporate</b>	<b>13,14%</b>	<b>OICR</b>	<b>1,35%</b>
<b>Emittenti Gov. 100%</b>					

<b>Azionario</b>				<b>1,35%</b>	
<b>Titoli azionari</b>	<b>0,00%</b>	<b>ETF</b>	<b>0,00%</b>	<b>OICR</b>	<b>1,35%</b>

Tav. II.2. Investimento per area geografica

<b>Titoli di debito</b>	<b>95,80%</b>
Italia	91,22%
Altri Paesi Area Euro	4,58%
Altro (Nord America ed Europa, esclusa area euro)	0,00%
<b>Titoli di capitale</b>	<b>1,35%</b>
Italia	1,35%
Altri Paesi Area Euro	0,00%

Tav. II.3. Altre informazioni rilevanti

Liquidità (in % degli investimenti)	2,85%
Duration media (componente obbligazionaria)	4,12 anni
Esposizione valutaria (in % degli investimenti)	0,00%
Tasso di rotazione (turnover) del portafoglio	0,14



Il Regolamento della gestione BCC Vita Garantita PIP è riportato nelle Condizioni generali di contratto.

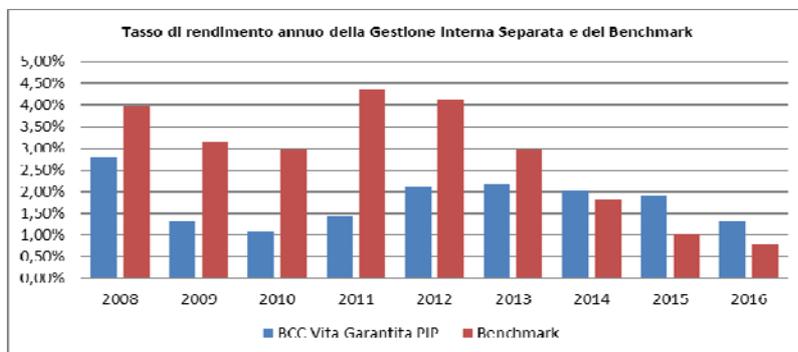
### Illustrazione dei dati storici di rischio/rendimento

Di seguito sono riportati i rendimenti passati di BCC Vita Garantita PIP in confronto con il relativo *benchmark* "Rendimento medio dei Titoli di Stato e delle Obbligazioni" (anche se per la Gestione non è previsto un benchmark di riferimento).

Nell'esaminare i dati sui rendimenti ricordati che:

- ✓ i dati di rendimento non tengono conto dei costi gravanti direttamente sull'Aderente;
- ✓ i rendimenti di BCC Vita Garantita PIP sono determinati al netto degli oneri che gravano sul patrimonio del comparto;
- ✓ il *benchmark* è riportato al netto degli oneri fiscali vigenti.

#### Tav. II.4 Rendimenti annui



**Attenzione: i rendimenti passati riconosciuti all'Aderente non sono necessariamente indicativi di quelli futuri.**

\* La volatilità è determinata sulla base dei rendimenti lordi della Gestione separata e del rispettivo benchmark.

#### Tavola II.5 – Rendimento medio annuo composto

Periodo	Gestione	Benchmark
2 anni (2015-2016)	1,62%	0,92%
3 anni (2014-2016)	1,76%	1,22%
5 anni (2012-2016)	1,91%	2,15%

#### Tavola II.6 – Volatilità storica\*

Periodo	Gestione	Benchmark
2 anni (2015-2016)	0,32%	0,14%
3 anni (2014-2016)	0,31%	0,50%
5 anni (2012-2016)	0,30%	1,39%

**N.B.:** i rendimenti sono determinati sulla base del criterio del costo storico. A parità dell'andamento dei corsi dei titoli, tali rendimenti sono più stabili rispetto a quelli calcolati con il criterio del valore di mercato (cfr. la descrizione della politica di gestione contenuta nella sezione '**Caratteristiche della forma pensionistica complementare**'), ma il valore della parte della tua posizione individuale investita in BCC Vita Garantita PIP non è, tempo per tempo, in generale allineato a quello intrinseco dei corrispondenti titoli valutati al valore di mercato. Considera tuttavia che, a parità di gestione, i rendimenti calcolati con i due criteri e riferiti a un lungo arco temporale tendono a convergere.

### Total Expenses Ratio (TER): costi e spese effettivi

Il Total Expenses Ratio (TER) non è disponibile per la Gestione interna separata che garantisce comunque un rendimento minimo annuo dell' 1% sui contributi investiti, indipendentemente dai costi sostenuti.

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 degli oneri di negoziazione e degli oneri fiscali. Il Totale generale include inoltre gli oneri direttamente a carico degli Aderenti.

## BCC Vita EQUITY AMERICA - PIP

Data di avvio dell'operatività del Fondo interno:

31/12/2002

Patrimonio netto al 31/12/2016:

€ 2.261.390,13

### Informazioni sulla gestione delle risorse

La gestione di BCC Vita EQUITY AMERICA (analogamente alla gestione di BCC Vita EQUITY AMERICA PIP) è delegata a: BCC Risparmio & Previdenza SGR S.p.A., con Sede in Italia - Via Giuseppe Revere 14, 20123 Milano, mentre la revisione contabile è affidata alla società Deloitte & Touche S.p.A., Sede legale: Via Tortona, 25 20144 - Milano.

La composizione del Fondo interno è rappresentata da OICR armonizzati azionari riferibili a mercati americani.

L'investimento si propone di conseguire, nel lungo termine, una crescita del capitale conferito, a fronte di una maggiore oscillazione delle quotazioni dei titoli. Gli investimenti verranno gestiti attivamente al fine di sfruttare le opportunità emergenti nelle economie americane. Resta comunque ferma per la Società la facoltà di detenere una parte del patrimonio di ogni Fondo in disponibilità liquide e, più in generale, la facoltà di assumere in relazione all'andamento dei mercati finanziari o di altre specifiche congiunturali, scelte per la tutela dell'interesse dei partecipanti.

Il peso degli investimenti in strumenti finanziari e in OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da Società di gestione armonizzate del medesimo gruppo di appartenenza dell'Impresa di assicurazione risulta irrilevante alla data della presente Nota informativa;

Lo stile gestionale adottato è di tipo attivo, ottenuto selezionando Fondi con caratteristiche simili a quelle del benchmark sotto indicato, il quale risulta tuttavia un mero parametro di confronto, tenuto conto dello scopo di massimizzare in ogni momento la redditività del Fondo. La volatilità media annua stimata e ritenuta accettabile per i connessi rischi di investimento è indicativamente pari al 21%. Il profilo di rischio è alto, il che significa che è ragionevole prevedere elevati rendimenti ed a fronte di una significativa possibilità di forti oscillazioni del valore della quota.

Nella selezione degli investimenti in valuta estera, viene tenuto conto del criterio di ripartizione degli stessi in funzione dell'elemento valutario e della conseguente componente aggiuntiva di rischio cambio. La Società ha la facoltà di utilizzare strumenti di copertura del rischio di cambio e tecniche negoziali aventi ad oggetto valori mobiliari finalizzati alla buona gestione del Fondo.

Il Benchmark utilizzato per il confronto è l'indice azionario "Standard & Poor'S 500", indice calcolato dalla Standard & Poor's Corporation composto dalle 500 società a più grande capitalizzazione della Borsa di New York. È l'indicatore dell'andamento di tutto il mercato statunitense, coerente con la tipologia di investimenti effettuata dal Fondo interno. Esso tuttavia non costituisce per il Fondo stesso un parametro significativo per la gestione finanziaria, la quale è finalizzata alla massimizzazione della redditività in senso assoluto.

Il Fondo è ad accumulazione dei proventi ed è prevista una valorizzazione delle quote settimanale.

Le Tavole che seguono forniscono informazioni al Fondo interno.

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

<b>Obbligazionario</b>				<b>4,55%</b>	
<b>Titoli di Stato</b>	<b>4,55%</b>	<b>Titoli corporate</b>	<b>0,00%</b>	<b>OICR</b>	<b>0,00%</b>
<b>Emittenti Gov. 100%</b>					

<b>Azionario</b>				<b>95,13%</b>	
<b>Titoli azionari</b>	<b>0,00%</b>	<b>OICR armonizzati</b>	<b>95,13%</b>	<b>OICR non armonizzati</b>	<b>0,00%</b>

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

<b>Titoli di debito</b>	<b>4,55%</b>
Italia	100,00%
Altri Paesi Area Euro	0,00%

<b>Titoli di capitale</b>	<b>95,13%</b>
Italia	0,00%
America	95,13%
Altro	0,00%

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

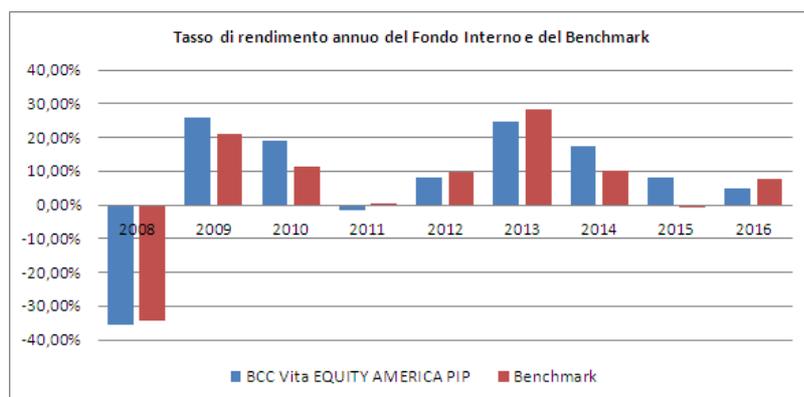
Liquidità (in % degli investimenti)	0,32%
<i>Duration</i> media (componente obbligazionaria)	***
Esposizione valutaria (in % degli investimenti)	95,13%
Tasso di rotazione ( <i>turnover</i> ) del portafoglio	0,31

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

Di seguito sono riportati i rendimenti passati di BCC Vita EQUITY AMERICA PIP in confronto con il relativo *benchmark* "Standard & Poor'S 500".

Nell'esaminare i dati sui rendimenti ricordati che:

- ✓ i dati di rendimento non tengono conto dei costi gravanti direttamente sull'Aderente;
- ✓ i rendimenti di BCC Vita EQUITY AMERICA PIP sono determinati al netto degli oneri che gravano sul patrimonio del comparto;
- ✓ il *benchmark* è riportato al netto degli oneri fiscali vigenti.

**Tav. II.4 Rendimenti annui**

**Attenzione: i rendimenti passati riconosciuti all'Aderente non sono necessariamente indicativi di quelli futuri.**

\* La volatilità è determinata sulla base dei rendimenti lordi del Fondo Interno e del rispettivo benchmark.

**Tavola II.5 – Rendimento medio annuo composto**

Periodo	Comparto	Benchmark
2 anni (2015-2016)	6,47%	3,44%
3 anni (2014-2016)	10,01%	5,61%
5 anni (2012-2016)	12,42%	10,66%

**Tavola II.6 – Volatilità storica\***

Periodo	Comparto	Benchmark
2 anni (2015-2016)	21,58%	12,35%
3 anni (2014-2016)	19,32%	12,03%
5 anni (2012-2016)	16,45%	11,65%

**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 degli oneri di negoziazione e degli oneri fiscali. Il Totale generale include inoltre gli oneri direttamente a carico degli Aderenti.

## Tavola II.7 – TER

	2014	2015	2016
Oneri di gestione finanziaria	0,20%	0,41%	0,98%
Altri oneri gravanti sul patrimonio	0,14%	0,07%	0,07%
<b>TOTALE PARZIALE</b>	<b>0,34%</b>	<b>0,48%</b>	<b>1,05%</b>
Oneri direttamente a carico degli Aderenti	3,11%	3,11%	3,10%
<b>TOTALE GENERALE</b>	<b>3,45%</b>	<b>3,59%</b>	<b>4,15%</b>

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

## BCC Vita EQUITY EUROPA - PIP

Data di avvio dell'operatività del Fondo interno: 30/09/2002

Patrimonio netto al 31/12/2016: € 2.521.703,57

### Informazioni sulla gestione delle risorse

La gestione di BCC Vita EQUITY EUROPA (analogamente alla gestione di BCC Vita EQUITY EUROPA PIP) è delegata a: BCC Risparmio & Previdenza SGR S.p.A., con Sede in Italia - Via Giuseppe Revere 14, 20123 Milano, mentre la revisione contabile è affidata alla società Deloitte & Touche S.p.A., Sede legale: Via Tortona, 25 20144 - Milano.

La composizione del Fondo interno è rappresentata da OICR armonizzati azionari riferibili a mercati europei.

L'investimento si propone di conseguire, nel lungo termine, una crescita del capitale conferito, a fronte di una maggiore oscillazione delle quotazioni dei titoli. Gli investimenti verranno gestiti attivamente al fine di sfruttare le opportunità emergenti nelle economie europee. Resta comunque ferma per la Società la facoltà di detenere una parte del patrimonio di ogni Fondo in disponibilità liquide e, più in generale, la facoltà di assumere in relazione all'andamento dei mercati finanziari o di altre specifiche congiunturali, scelte per la tutela dell'interesse dei partecipanti.

Il peso degli investimenti in strumenti finanziari e in OICR, istituiti o gestiti da SGR e/o da Società di gestione armonizzate del medesimo gruppo di appartenenza dell'Impresa di assicurazione risulta irrilevante alla data della presente Nota informativa.

Lo stile gestionale adottato è di tipo attivo, applicato selezionando Fondi con caratteristiche similari a quelle del benchmark sotto indicato, il quale risulta tuttavia un mero parametro di confronto, tenuto conto dello scopo di massimizzare in ogni momento la redditività del Fondo. La volatilità media annua stimata e ritenuta accettabile per i connessi rischi di investimento è indicativamente pari al 20%. Il profilo di rischio è alto, il che significa che è ragionevole prevedere elevati rendimenti ed a fronte di una significativa possibilità di forti oscillazioni del valore della quota.

Nella selezione degli investimenti in valuta estera, viene tenuto conto del criterio di ripartizione degli stessi in funzione dell'elemento valutario e della conseguente componente aggiuntiva di rischio cambio. La Società ha la facoltà di utilizzare strumenti di copertura del rischio di cambio e tecniche negoziali aventi ad oggetto valori mobiliari finalizzati alla buona gestione del Fondo.

Il benchmark utilizzato per il confronto, coerente con la tipologia di investimenti effettuata dal Fondo interno, è l'indice azionario "DJ STOXX 600" - ponderato in base alla capitalizzazione, comprendente un'ampia gamma di titoli europei, che replica il DOW Jones Global Index Europe Index. Il calcolo dell'indice tiene conto del flottante. Il benchmark tuttavia non costituisce per il Fondo stesso un parametro significativo per la gestione finanziaria, la quale è finalizzata alla massimizzazione della redditività in senso assoluto.

Il Fondo è ad accumulazione dei proventi ed è prevista una valorizzazione delle quote settimanale.

Le Tavole che seguono forniscono informazioni relative al Fondo interno.

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

Obbligazionario				4,51%
Titoli di Stato	4,51%	Titoli corporate	0,00%	OICR 0,00%
Emittenti Gov.	100%			

Azionario				94,97%	
Titoli azionari	0,00%	OICR armonizzati	94,97%	OICR non armonizzati	0,00%

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

<b>Titoli di debito</b>	<b>4,51%</b>
Italia	100,00%
Altri Paesi Area Euro	0,00%
<b>Titoli di capitale</b>	<b>94,97%</b>
Italia	0,00%
Europa	94,97%
Altro	0,00%

#### Tav. II.3. Altre informazioni rilevanti

Liquidità (in % degli investimenti)	0,52%
Duration media (componente obbligazionaria)	***
Esposizione valutaria (in % degli investimenti)	0,00%
Tasso di rotazione ( <i>turnover</i> ) del portafoglio	0,05

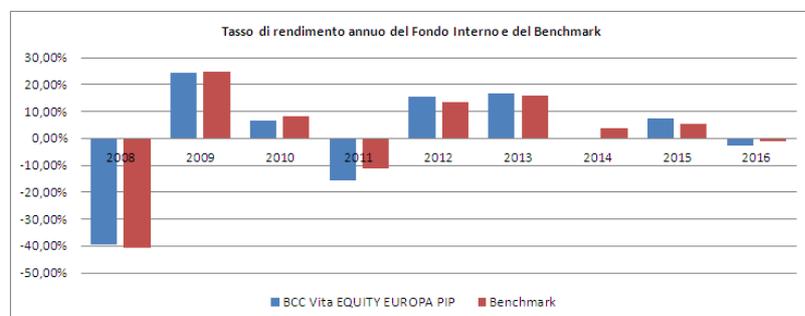
#### Illustrazione dei dati storici di rischio/rendimento

Di seguito sono riportati i rendimenti passati di BCC Vita EQUITY EUROPA PIP in confronto con il relativo *benchmark* "DJ STOXX 600".

Nell'esaminare i dati sui rendimenti ricordati che:

- ✓ i dati di rendimento non tengono conto dei costi gravanti direttamente sull'Aderente;
- ✓ i rendimenti di BCC Vita EQUITY EUROPA PIP sono determinati al netto degli oneri che gravano sul patrimonio del comparto;
- ✓ il *benchmark* è riportato al netto degli oneri fiscali vigenti.

#### Tav. II.4 Rendimenti annui



**Attenzione: i rendimenti passati riconosciuti all'Aderente non sono necessariamente indicativi di quelli futuri.**

\* La volatilità è determinata sulla base dei rendimenti lordi del Fondo Interno e del rispettivo benchmark.

#### Tavola II.5 – Rendimento medio annuo composto

Periodo	Comparto	Benchmark
2 anni (2015-2016)	2,37%	2,19%
3 anni (2014-2016)	1,44%	2,74%
5 anni (2012-2016)	7,04%	7,31%

#### Tavola II.6 – Volatilità storica\*

Periodo	Comparto	Benchmark
2 anni (2015-2016)	20,82%	19,84%
3 anni (2014-2016)	18,96%	18,02%
5 anni (2012-2016)	17,26%	16,23%

#### 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 degli oneri di negoziazione e degli oneri fiscali. Il Totale generale include inoltre gli oneri direttamente a carico degli Aderenti.

**Tavola II.7 – TER**

	2014	2015	2016
Oneri di gestione finanziaria	0,00%	0,23%	1,21%
Altri oneri gravanti sul patrimonio	0,13%	0,07%	0,08%
<b>TOTALE PARZIALE</b>	<b>0,13%</b>	<b>0,30%</b>	<b>1,29%</b>
Oneri direttamente a carico degli Aderenti	3,10%	3,11%	3,10%
<b>TOTALE GENERALE</b>	<b>3,23%</b>	<b>3,41%</b>	<b>4,39%</b>

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

**BCC Vita EQUITY ASIA - PIP**

Data di avvio dell'operatività del Fondo interno:	30/09/2002
Patrimonio netto al 31/12/2016:	€ 1.305.997,63

**Informazioni sulla gestione delle risorse**

La gestione di BCC Vita EQUITY ASIA (analogamente alla gestione di BCC Vita EQUITY ASIA PIP) è delegata a: BCC Risparmio & Previdenza SGR S.p.A., con Sede in Italia - Via Giuseppe Revere 14, 20123 Milano, mentre la revisione contabile è affidata alla società Deloitte & Touche S.p.A., Sede legale: Via Tortona, 25 20144 - Milano.

La composizione del Fondo interno è rappresentata da OICR armonizzati azionari riferibili a mercati asiatici.

L'investimento si propone di conseguire, nel lungo termine, una crescita del capitale conferito, a fronte di una maggiore oscillazione delle quotazioni dei titoli. Gli investimenti verranno gestiti attivamente al fine di sfruttare le opportunità emergenti nelle economie asiatiche. Resta comunque ferma per la Società la facoltà di detenere una parte del patrimonio di ogni Fondo in disponibilità liquide e, più in generale, la facoltà di assumere in relazione all'andamento dei mercati finanziari o altre specifiche congiunturali, scelte per la tutela dell'interesse dei partecipanti.

Il peso degli investimenti in strumenti finanziari e in OICR, istituiti o gestiti da SGR e/o da Società di gestione armonizzate del medesimo gruppo di appartenenza dell'Impresa di assicurazione risulta irrilevante alla data della presente Nota informativa.

Lo stile gestionale adottato è di tipo attivo, adottato selezionando Fondi con caratteristiche simili a quelle del benchmark sotto indicato, il quale risulta tuttavia un mero parametro di confronto, tenuto conto dello scopo di massimizzare in ogni momento la redditività del Fondo. La volatilità media annua stimata e ritenuta accettabile per i connessi rischi di investimento è indicativamente inferiore al 22%. Il profilo di rischio è alto, il che significa che è ragionevole prevedere elevati rendimenti ed a fronte di una significativa possibilità di forti oscillazioni del valore della quota.

Nella selezione degli investimenti in valuta estera viene tenuto conto del criterio di ripartizione degli stessi in funzione dell'elemento valutario e della conseguente componente aggiuntiva di rischio cambio. La Società ha la facoltà di utilizzare strumenti di copertura del rischio di cambio e tecniche negoziali aventi ad oggetto valori mobiliari finalizzati alla buona gestione del Fondo.

Il benchmark utilizzato per il confronto, coerente con la tipologia di investimenti effettuata dal Fondo interno, è l'indice azionario "MSCI Ac ASIA inc Japan" - rappresentativo dei principali mercati azionari asiatici per dimensione, composto dai titoli azionari selezionati da Morgan Stanley Capital International (MSCI) in base a criteri di capitalizzazione e di liquidità - che tuttavia non costituisce per il Fondo stesso un parametro significativo per la gestione finanziaria, la quale è finalizzata alla massimizzazione della redditività in senso assoluto.

Il Fondo è ad accumulazione dei proventi ed è prevista una valorizzazione delle quote settimanale.

Le Tavole che seguono forniscono informazioni relative al Fondo interno.

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

<b>Obbligazionario</b>					<b>5,47%</b>	
<b>Titoli di Stato</b>		<b>5,47%</b>	<b>Titoli corporate</b>	<b>0,00%</b>	<b>OICR</b>	<b>0,00%</b>
<b>Emittenti Gov.</b>	<b>100%</b>					

<b>Azionario</b>				<b>94,00%</b>	
<b>Titoli azionari</b>	<b>0,00%</b>	<b>OICR armonizzati</b>	<b>94,00%</b>	<b>OICR non armonizzati</b>	<b>0,00%</b>

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

<b>Titoli di debito</b>	<b>5,47%</b>
Italia	5,47%
Altri Paesi Area Euro	0,00%
<b>Titoli di capitale</b>	<b>94,00%</b>
Italia	0,00%
Asia	94,00%
Altro	0,00%

### Tav. II.3. Altre informazioni rilevanti

Liquidità (in % degli investimenti)	0,54%
Duration media (componente obbligazionaria)	***
Esposizione valutaria (in % degli investimenti)	94,00%
Tasso di rotazione ( <i>turnover</i> ) del portafoglio	0,26

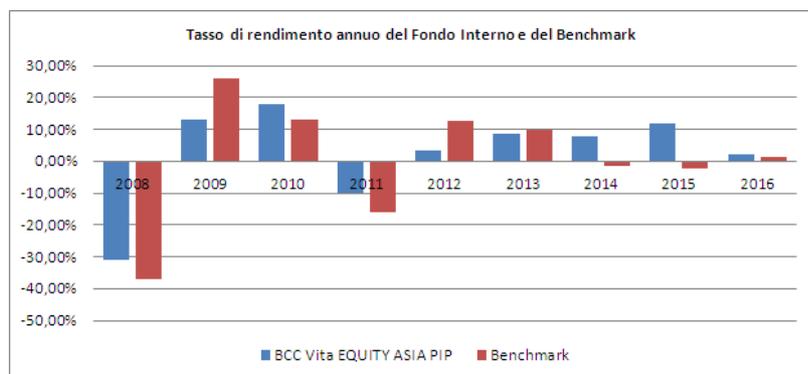
### Illustrazione dei dati storici di rischio/rendimento

Di seguito sono riportati i rendimenti passati della BCC Vita EQUITY ASIA PIP, in confronto con il relativo benchmark "MSCI Ac ASIA inc Japan".

Nell'esaminare i dati sui rendimenti ricordati che:

- ✓ i dati di rendimento non tengono conto dei costi gravanti direttamente sull'Aderente;
- ✓ i rendimenti di BCC Vita EQUITY ASIA PIP sono determinati al netto degli oneri che gravano sul patrimonio del comparto;
- ✓ *il benchmark* è riportato al netto degli oneri fiscali vigenti.

### Tav. II.4 Rendimenti annui



**Attenzione: i rendimenti passati riconosciuti all'Aderente non sono necessariamente indicativi di quelli futuri.**

\* La volatilità è determinata sulla base dei rendimenti lordi del Fondo Interno e del rispettivo benchmark.

### Tavola II.5 – Rendimento medio annuo composto

Periodo	Comparto	Benchmark
2 anni (2015-2016)	6,87%	-0,41%
3 anni (2014-2016)	7,19%	-0,75%
5 anni (2012-2016)	6,73%	3,88%

### Tavola II.6 – Volatilità storica\*

Periodo	Comparto	Benchmark
2 anni (2015-2016)	19,20%	15,33%
3 anni (2014-2016)	17,24%	14,16%
5 anni (2012-2016)	15,81%	13,53%

## 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 degli oneri di negoziazione e degli oneri fiscali. Il Totale generale include inoltre gli oneri direttamente a carico degli Aderenti.

Tavola II.7 – TER

	2014	2015	2016
Oneri di gestione finanziaria	0,00%	0,23%	1,07%
Altri oneri gravanti sul patrimonio	0,14%	0,06%	0,07%
<b>TOTALE PARZIALE</b>	<b>0,14%</b>	<b>0,29%</b>	<b>1,14%</b>
Oneri direttamente a carico degli Aderenti	3,10%	3,11%	3,10%
<b>TOTALE GENERALE</b>	<b>3,24%</b>	<b>3,40%</b>	<b>4,24%</b>

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

## BCC Vita WORLD GLOBAL BOND - PIP

Data di avvio dell'operatività del Fondo interno:

30/09/2002

Patrimonio netto al 31/12/2016:

€ 1.845.829,85

### Informazioni sulla gestione delle risorse

La gestione di BCC Vita WORLD GLOBAL BOND (analogamente alla gestione di BCC Vita WORLD GLOBAL BOND PIP) è delegata a: BCC Risparmio & Previdenza SGR S.p.A., con Sede in Italia - Via Giuseppe Revere 14, 20123 Milano, mentre la revisione contabile è affidata alla società Deloitte & Touche S.p.A., Sede legale: Via Tortona, 25 20144 - Milano.

La composizione del Fondo interno è rappresentata da OICR armonizzati obbligazionari.

L'investimento si propone di conseguire una crescita del capitale conferito mediante investimenti in titoli obbligazionari internazionali di rating elevato, a tasso fisso e variabile. Resta comunque ferma per la Società la facoltà di detenere una parte del patrimonio di ogni Fondo in disponibilità liquide e, più in generale, la facoltà di assumere in relazione all'andamento dei mercati finanziari o di altre specifiche congiunturali, scelte per la tutela dell'interesse dei partecipanti.

Il peso degli investimenti in strumenti finanziari e in OICR, istituiti o gestiti da SGR e/o da Società di gestione armonizzate del medesimo gruppo di appartenenza dell'Impresa di assicurazione risulta irrilevante alla data della presente Nota informativa.

Lo stile gestionale adottato è di tipo attivo, applicato selezionando Fondi con caratteristiche simili a quelle del benchmark sotto indicato, il quale risulta tuttavia un mero parametro di confronto, tenuto conto dello scopo di massimizzare in ogni momento la redditività del Fondo. La volatilità media annua stimata e ritenuta accettabile per i connessi rischi di investimento è indicativamente inferiore al 7%. Il profilo di rischio è medio-alto, il che significa che è ragionevole prevedere rendimenti coerenti con livelli di tasso di interesse di emittenti di elevata solvibilità ed a fronte di una modesta possibilità di forti oscillazioni del valore della quota.

Nella selezione degli investimenti in valuta estera viene tenuto conto del criterio di ripartizione degli stessi in funzione dell'elemento valutario e della conseguente componente aggiuntiva di rischio cambio. La Società ha la facoltà di utilizzare strumenti di copertura del rischio di cambio e tecniche negoziali aventi ad oggetto valori mobiliari finalizzati alla buona gestione del Fondo.

Il Benchmark utilizzato per il confronto è l'indice composito obbligazionario "40% JP Morgan Global Govt Bond EMU LC e 60% JPMorgan Govt Bond Local Unhedged GBI Global" -rappresentativo dei mercati obbligazionari dell'Unione Monetaria Europea, composto da strumenti finanziari di natura obbligazionaria emessi dagli Stati membri dell'EMU (European Monetary Union), con vita residua superiore a 12 mesi e rappresentativo dei principali mercati obbligazionari internazionali, composto da strumenti finanziari di natura obbligazionaria emessi dagli Stati dei principali Paesi sviluppati, denominati in valuta locale (il rischio di cambio non è coperto) e aventi vita residua superiore a 12 mesi-. Il benchmark è coerente con la tipologia di investimenti effettuata dal Fondo interno. Esso tuttavia non costituisce per il Fondo stesso un parametro significativo per la gestione finanziaria, la quale è finalizzata alla massimizzazione della redditività in senso assoluto.

Il Fondo è ad accumulazione dei proventi ed è prevista una valorizzazione delle quote settimanale.  
Le Tavole che seguono forniscono informazioni relative al Fondo interno.

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

<b>Obbligazionario</b>				<b>99,63%</b>	
<b>Titoli di Stato</b>	<b>0,79%</b>	<b>Titoli corporate</b>	<b>0,00%</b>	<b>OICR armonizzati</b>	<b>98,84%</b>
<b>OICR non armonizzati</b>	<b>0,00%</b>				
<b>Azionario</b>					
<b>Titoli azionari</b>	<b>0,00%</b>	<b>OICR armonizzati</b>	<b>0,00%</b>	<b>OICR non armonizzati</b>	<b>0,00%</b>

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

<b>Titoli di debito</b>	<b>99,63%</b>
Italia	0,79%
Nord America ed Europa, esclusa area euro	98,84%
<b>Titoli di capitale</b>	<b>0,00%</b>
Europa	0,00%
USA	0,00%
Altro	0,00%

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

Liquidità (in % degli investimenti)	0,36%
<i>Duration</i> media (componente obbligazionaria)	***
Esposizione valutaria (in % degli investimenti)	98,84%
Tasso di rotazione ( <i>turnover</i> ) del portafoglio	0,68

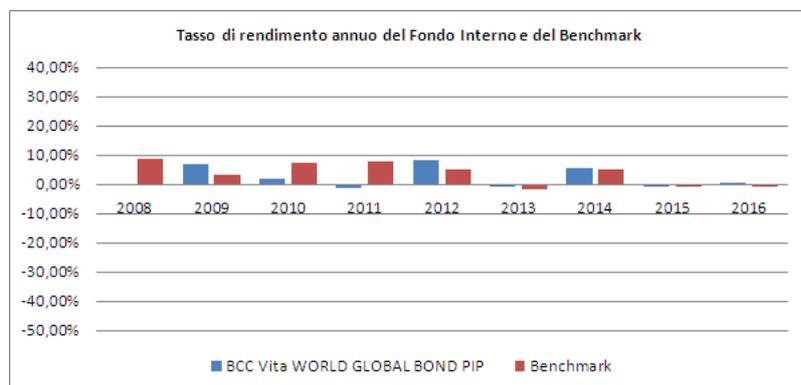
### Illustrazione dei dati storici di rischio/rendimento

Di seguito sono riportati i rendimenti passati della BCC Vita WORLD GLOBAL BOND PIP, in confronto con il relativo *benchmark* "40% JP Morgan Global Govt Bond EMU LC e 60% JPMorgan Govt Bond Local Unhedged GBI Global".

Nell'esaminare i dati sui rendimenti ricordati che:

- ✓ i dati di rendimento non tengono conto dei costi gravanti direttamente sull'Aderente;
- ✓ i rendimenti di BCC Vita WORLD GLOBAL BOND PIP sono determinati al netto degli oneri che gravano sul patrimonio del comparto;
- ✓ il *benchmark* è riportato al netto degli oneri fiscali vigenti.

**Tav. II.4 Rendimenti annui**



**Attenzione: i rendimenti passati riconosciuti all'Aderente non sono necessariamente indicativi di quelli futuri.**

**Tavola II.5 – Rendimento medio annuo composto**

Periodo	Comparto	Benchmark
2 anni (2015-2016)	-0,27%	-0,79%
3 anni (2014-2016)	1,56%	1,15%
5 anni (2012-2016)	2,34%	1,38%

**Tavola II.6 – Volatilità storica\***

Periodo	Comparto	Benchmark
2 anni (2015-2016)	4,14%	5,20%
3 anni (2014-2016)	3,52%	4,64%
5 anni (2012-2016)	3,21%	4,34%

\* La volatilità è determinata sulla base dei rendimenti lordi del Fondo Interno e del rispettivo benchmark.

### **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 degli oneri di negoziazione e degli oneri fiscali. Il Totale generale include inoltre gli oneri direttamente a carico degli Aderenti.

**Tavola II.7 – TER**

	2014	2015	2016
Oneri di gestione finanziaria	0,00%	0,13%	0,40%
Altri oneri gravanti sul patrimonio	0,15%	0,07%	0,07%
<b>TOTALE PARZIALE</b>	<b>0,15%</b>	<b>0,20%</b>	<b>0,47%</b>
Oneri direttamente a carico degli Aderenti	1,65%	1,65%	1,65%
<b>TOTALE GENERALE</b>	<b>1,80%</b>	<b>1,85%</b>	<b>2,12%</b>

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