

**Valore Pensione - Piano individuale pensionistico di tipo assicurativo Fondo Pensione**  
Iscritto all'Albo tenuto dalla Covip con il n. 5005

**SCHEDE DEI COSTI**  
**(per adesioni al fondo dal 09/11/2012)**

La presente scheda riporta informazioni sui costi che gravano, direttamente o indirettamente, sull'aderente nella fase di accumulo della prestazione previdenziale.

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

**1 - SINGOLE VOCI DI COSTO**

<b>Costi nella fase di accumulo <sup>(1)</sup></b>	
<b>Tipologia di costo</b>	<b>Importo e caratteristiche</b>
<b>Spese di adesione</b>	Non previste.
<b>Spese da sostenere durante la fase di accumulo:</b>	
Direttamente a carico dell'aderente	4,75% dei contributi dell'aderente, dei contributi del datore di lavoro, dei contributi da trattenuta sullo stipendio e del contributo TFR. Tali spese sono prelevate all'atto di ciascun versamento.
Indirettamente a carico dell'aderente <i>Gesav Global</i>	Valore trattenuto: prelievo sul rendimento dalla Gestione separata: 1,3% Qualora il rendimento della Gestione separata sia pari o superiore al 7% ed inferiore al 8% (intervallo di rendimento), tale commissione viene incrementata di un decimo di punto e continuerà ad incrementarsi in eguale misura per ogni ulteriore uguale intervallo di rendimento.
<i>A.G. European Equity</i>	Commissione annua di gestione: 2,05% Commissione di incentivo: non prevista
<b>Spese per l'esercizio di prerogative individuali (prelevate dalla posizione individuale al momento dell'operazione):</b>	
Anticipazione	non previste
Trasferimento	non previste
Riscatto	non previste
Riallocazione del flusso contributivo	non previste
Riallocazione della posizione individuale (switch)	prima operazione gratuita, ogni successiva operazione € 60,00
Spese relative alla prestazione erogata in forma di "Rendita integrativa temporanea anticipata" (RITA)	Cifra fissa una tantum pari a € 20,00
<b>Spese e premi per le prestazioni accessorie ad adesione obbligatoria</b>	
Premorienza	non previste
(1) Oltre alle commissioni indicate, sul patrimonio possono gravare 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 propria competenza.	

## 2 - L'INDICATORE SINTETICO DEI COSTI (ISC)

Al fine di fornire un'indicazione sintetica dell'onerosità delle linee di Valore Pensione, 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 a un aderente-tipo che versa un contributo annuo di € 2.500,00 ipotizzando un tasso di rendimento annuo del 4%.

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

INDICATORE SINTETICO DEI COSTI	ANNI DI PERMANENZA			
	2 anni	5 anni	10 anni	35 anni
<i>Linee di investimento</i>				
<b>Gesav Global</b>	<b>4,57%</b>	<b>2,93%</b>	<b>2,18%</b>	<b>1,54%</b>
<b>A.G. European Equity</b>	<b>5,38%</b>	<b>3,76%</b>	<b>3,01%</b>	<b>2,38%</b>

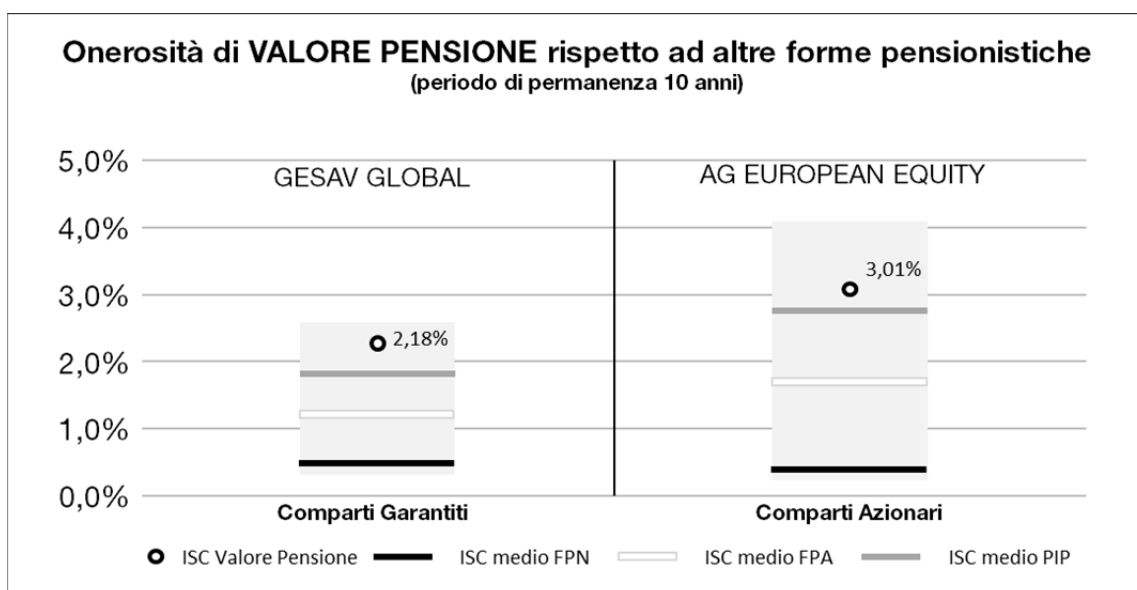
**ATTENZIONE:** Per condizioni differenti rispetto a quelle considerate ovvero nei casi in cui non si verificano le ipotesi previste, l'indicatore sintetico ha una valenza meramente orientativa.

**E' importante prestare attenzione all'indicatore sintetico dei costi che caratterizza ciascuna linea. Un ISC del 2% invece che dell'1% può ridurre il capitale 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 illustrare l'onerosità delle linee di investimento, nel grafico seguente l'ISC delle linee di Valore Pensione 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 Valore Pensione è evidenziata con un punto; i trattini indicano i valori medi, rispettivamente, dei fondi pensione negoziali (FPN), dei fondi pensione aperti (FPA) e dei piani individuali pensionistici di tipo assicurativo (PIP). Il grafico indica l'ISC minimo e massimo dei comparti dei FPN, dei FPA e dei PIP complessivamente considerati e appartenenti alla stessa categoria di investimento.

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



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 web della COVIP ([www.covip.it](http://www.covip.it)).

**Valore Pensione - Piano individuale pensionistico di tipo assicurativo Fondo Pensione**  
Iscritto all'Albo tenuto dalla Covip con il n. 5005

**SCHEDA DEI COSTI**  
**(per adesioni al fondo dal 01/01/2012 al 08/11/2012)**

La presente scheda riporta informazioni sui costi che gravano, direttamente o indirettamente, sull'aderente nella fase di accumulo della prestazione previdenziale.

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

**1 - SINGOLE VOCI DI COSTO**

<b>Costi nella fase di accumulo <sup>(1)</sup></b>	
<b>Tipologia di costo</b>	<b>Importo e caratteristiche</b>
<b>Spese di adesione</b>	Non previste.
<b>Spese da sostenere durante la fase di accumulo:</b>	
Direttamente a carico dell'aderente	4,75% dei contributi dell'aderente, dei contributi del datore di lavoro, dei contributi da trattenuta sullo stipendio e del contributo TFR. Tali spese sono prelevate all'atto di ciascun versamento.
Indirettamente a carico dell'aderente <i>Gesav Global</i>	Valore trattenuto: prelievo sul rendimento dalla Gestione separata: 1,3% Qualora il rendimento della Gestione separata sia pari o superiore al 7% ed inferiore al 8% (intervallo di rendimento), tale commissione viene incrementata di un decimo di punto e continuerà ad incrementarsi in eguale misura per ogni ulteriore uguale intervallo di rendimento.
<i>A.G. European Equity</i>	Commissione annua di gestione: 2,05% Commissione di incentivo: non prevista
<b>Spese per l'esercizio di prerogative individuali (prelevate dalla posizione individuale al momento dell'operazione):</b>	
Anticipazione	non previste
Trasferimento	non previste
Riscatto	non previste
Riallocazione del flusso contributivo	non previste
Riallocazione della posizione individuale (switch)	prima operazione gratuita, ogni successiva operazione €60,00
Spese relative alla prestazione erogata in forma di "Rendita integrativa temporanea anticipata" (RITA)	Cifra fissa una tantum pari a €20,00
<b>Spese e premi per le prestazioni accessorie ad adesione obbligatoria</b>	
Premorienza	Spesa per coperture di puro rischio in funzione dell'età e del sesso dell'aderente al momento del versamento, prelevata in percentuale della prestazione assicurata in forma di capitale relativa all'atto di ciascun versamento. Ad esempio, per un maschio di età pari a 30 anni tale costo è pari a 0,1414%, per una femmina di età pari a 30 anni, è pari a 0,0467%.
(1) Oltre alle commissioni indicate, sul patrimonio possono gravare 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 propria competenza.	

## 2 - L'INDICATORE SINTETICO DEI COSTI (ISC)

Al fine di fornire un'indicazione sintetica dell'onerosità delle linee di Valore Pensione, 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 a un aderente-tipo che versa un contributo annuo di € 2.500,00 ipotizzando un tasso di rendimento annuo del 4%.

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

INDICATORE SINTETICO DEI COSTI	ANNI DI PERMANENZA			
	2 anni	5 anni	10 anni	35 anni
<i>Linee di investimento</i>				
<b>Gesav Global</b>	<b>4,67%</b>	<b>2,98%</b>	<b>2,20%</b>	<b>1,55%</b>
di cui costo per la prestazione accessoria obbligatoria	0,10%	0,05%	0,02%	0,01%
<b>A.G. European Equity</b>	<b>5,48%</b>	<b>3,81%</b>	<b>3,04%</b>	<b>2,39%</b>
di cui costo per la prestazione accessoria obbligatoria	0,10%	0,05%	0,02%	0,01%

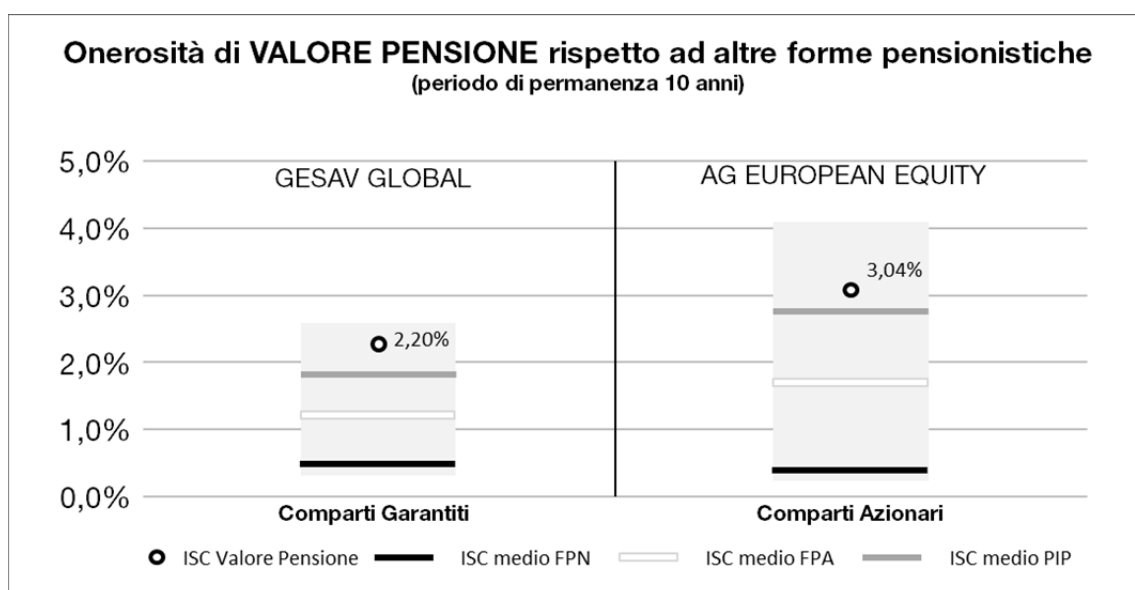
**ATTENZIONE:** Per condizioni differenti rispetto a quelle considerate ovvero nei casi in cui non si verificano le ipotesi previste, l'indicatore sintetico ha una valenza meramente orientativa.

**E' importante prestare attenzione all'indicatore sintetico dei costi che caratterizza ciascuna linea. Un ISC del 2% invece che dell'1% può ridurre il capitale 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 illustrare l'onerosità delle linee di investimento, nel grafico seguente l'ISC delle linee di Valore Pensione 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 Valore Pensione è evidenziata con un punto; i trattini indicano i valori medi, rispettivamente, dei fondi pensione negoziali (FPN), dei fondi pensione aperti (FPA) e dei piani individuali pensionistici di tipo assicurativo (PIP). Il grafico indica l'ISC minimo e massimo dei comparti dei FPN, dei FPA e dei PIP complessivamente considerati e appartenenti alla stessa categoria di investimento.

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



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 web della COVIP ([www.covip.it](http://www.covip.it)).

## Valore Pensione - Piano individuale pensionistico di tipo assicurativo Fondo Pensione

Iscritto all'Albo tenuto dalla Covip con il n. 5005

### SCHEDE DEI COSTI

(per adesioni al fondo dal 25/04/2007 al 31/12/2011)

La presente scheda riporta informazioni sui costi che gravano, direttamente o indirettamente, sull'aderente nella fase di accumulo della prestazione previdenziale.

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

#### 1 - SINGOLE VOCI DI COSTO

Costi nella fase di accumulo <sup>(1)</sup>	
Tipologia di costo	Importo e caratteristiche
<b>Spese di adesione</b>	Non previste.
<b>Spese da sostenere durante la fase di accumulo:</b>	
Direttamente a carico dell'aderente	4,75% dei contributi dell'aderente, dei contributi del datore di lavoro, dei contributi da trattenuta sullo stipendio e del contributo TFR. Tali spese sono prelevate all'atto di ciascun versamento.
Indirettamente a carico dell'aderente <i>Gesav Global</i>	Valore trattenuto: prelievo sul rendimento dalla Gestione separata: 1,3% Qualora il rendimento della Gestione separata sia pari o superiore al 7% ed inferiore al 8% (intervallo di rendimento), tale commissione viene incrementata di un decimo di punto e continuerà ad incrementarsi in eguale misura per ogni ulteriore uguale intervallo di rendimento.
<i>A.G. European Equity</i>	Commissione annua di gestione: 2,05% Commissione di incentivo: non prevista
<b>Spese per l'esercizio di prerogative individuali</b> (prelevate dalla posizione individuale al momento dell'operazione):	
Anticipazione	non previste
Trasferimento	non previste
Riscatto	non previste
Riallocazione del flusso contributivo	non previste
Riallocazione della posizione individuale (switch)	prima operazione gratuita, ogni successiva operazione € 60,00
Spese relative alla prestazione erogata in forma di "Rendita integrativa temporanea anticipata" (RITA)	Cifra fissa una tantum pari a € 20,00
<b>Spese e premi per le prestazioni accessorie ad adesione obbligatoria</b>	
Premorienza	Spesa per coperture di puro rischio in funzione dell'età e del sesso dell'aderente al momento del versamento, prelevata in percentuale della prestazione assicurata in forma di capitale relativa all'atto di ciascun versamento. Ad esempio, per un maschio di età pari a 30 anni tale costo è pari a 0,1414%, per una femmina di età pari a 30 anni, è pari a 0,0467%.

(1) Oltre alle commissioni indicate, sul patrimonio possono gravare 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 propria competenza.

#### 2 - L'INDICATORE SINTETICO DEI COSTI (ISC)

Al fine di fornire un'indicazione sintetica dell'onerosità delle linee di Valore Pensione, 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 a un aderente-tipo che versa un contributo annuo di € 2.500,00 ipotizzando un tasso di rendimento annuo del 4%.

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

INDICATORE SINTETICO DEI COSTI	ANNI DI PERMANENZA			
	2 anni	5 anni	10 anni	35 anni
<i>Linee di investimento</i>				
<b>Gesav Global</b>	<b>4,67%</b>	<b>2,98%</b>	<b>2,20%</b>	<b>1,55%</b>
di cui costo per la prestazione accessoria obbligatoria	0,10%	0,05%	0,02%	0,01%
<b>A.G. European Equity</b>	<b>5,48%</b>	<b>3,81%</b>	<b>3,04%</b>	<b>2,39%</b>
di cui costo per la prestazione accessoria obbligatoria	0,10%	0,05%	0,02%	0,01%

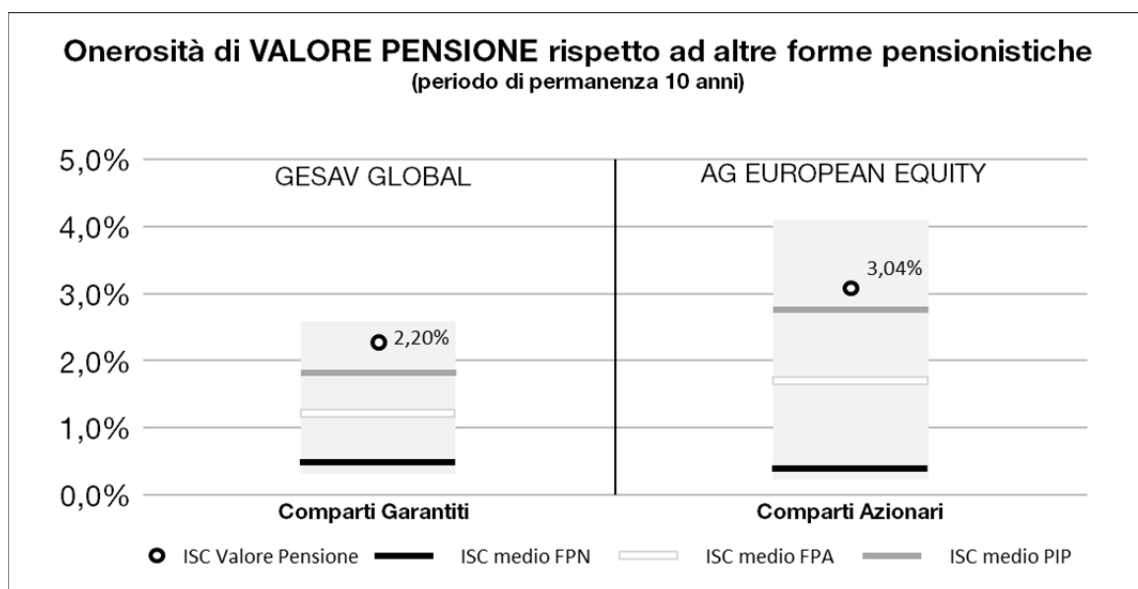
**ATTENZIONE:** Per condizioni differenti rispetto a quelle considerate ovvero nei casi in cui non si verifichino le ipotesi previste, l'indicatore sintetico ha una valenza meramente orientativa.

E' importante prestare attenzione all'indicatore sintetico dei costi che caratterizza ciascuna linea. Un ISC del 2% invece che dell'1% può ridurre il capitale 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 illustrare l'onerosità delle linee di investimento, nel grafico seguente l'ISC delle linee di Valore Pensione 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 Valore Pensione è evidenziata con un punto; i trattini indicano i valori medi, rispettivamente, dei fondi pensione negoziali (FPN), dei fondi pensione aperti (FPA) e dei piani individuali pensionistici di tipo assicurativo (PIP). Il grafico indica l'ISC minimo e massimo dei comparti dei FPN, dei FPA e dei PIP complessivamente considerati e appartenenti alla stessa categoria di investimento.

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



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 *web* della COVIP ([www.covip.it](http://www.covip.it)).

Luogo e data

Firma dell'aderente