

Po Vita, Tfr battuto da «Trebbia» e «Taro»

L Po Vita Assicurazioni, è articolato in tre linee di investimento da scegliere in relazione agli anni che mancano alla pensione e alla propria propensione al rischio. Il fondo consente anche di ripartire su più comparti il flusso contributivo o la posizione individuale eventualmente già maturata, in modo tale da diversificare l'esposizione al rischio. Il comparto Ticino assicura la restituzione della somma dei contributi versati capitalizzati al tasso annuo d'interesse composto del 2% in caso di pensionamento, decesso, invalidità permanente o disoccupazione superiore ai 48 mesi; gli investimenti sono orientati a strumenti finanziari di tipo obbligazionario ed è perciò rivolto a soggetti con bassa propensio-

ne al rischio e quindi prossimi alla pensione. I comparti Trebbia e Taro, di categoria rispettivamente bilanciata ed azionaria, sono caratterizzati da un maggior grado di rischio ed orientati ad orizzonti temporali più ampi.

Commento sulla Gestione

I tre comparti, a partire dal gennaio 2003 registrano rendimenti soddisfacenti, mantenendosi al di sopra del Tfr. I risultati della Ticino raggiungono gli obiettivi di gestione di realizzare rendimenti pari al Tfr (11,83% del comparto contro 11,54% Tfr), mentre l'esposizione azionaria delle Linee Trebbia e Taro è stata premiata con rendimenti decisamente positivi (29,58% e 48,55% rispettivamente, Tfr 11,54%), nonostante gli andamenti altalenanti nel corso dei singoli esercizi.

www.consultique.com



Sede Legale Società: Parma (PR), Via Università, 1
N° di Iscrizione all'Albo: 57
Data di Iscrizione all'Albo: 17/02/1998
Tipo di Gestione Finanziaria: multicomparto

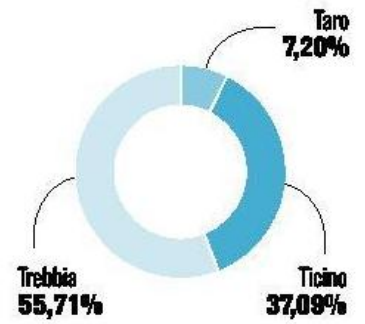
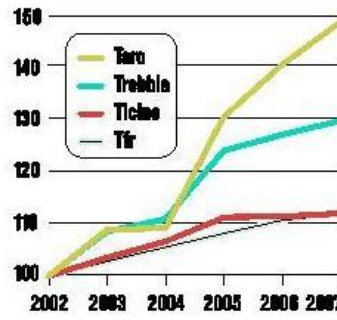
Denominazione dei Comparti: Ticino (BO), Trebbia (BB), Taro (AZ)
Patrimonio Netto (31/12/2006): 7.394.123€
Oneri a Carico dell'Aderente: Spese di Amministra-

collettiva
Oneri a Carico del Fondo Pensione: commissione di gestione annua: Ticino (1,15%), Trebbia (1,20%), Taro (1,40%)

PoVita	Data	Ticino	Trebbia	Taro
Nav	29/06/07	11,34	13,00	14,06
Patrim (mln€)	31/12/06	272	4066	0528
Rendim annu (%)	Tir	Ticino	Trebbia	Taro
2003	2,85	3,49	8,40	9,06
2004	2,49	2,90	2,24	0,29
2005	2,63	4,45	11,53	19,34
2006	2,44	0,15	2,62	7,31
Mag-07	1,18	0,39	2,16	6,05
Totale	11,54	11,83	29,58	48,55

I rendimenti delle tre Linee di investimento e del TFR (calcolato al netto degli oneri fiscali) dal Gennaio 2003 a fine Maggio 2007. Il rendimento totale riporta la performance delle linee e del TFR nell'arco temporale di riferimento. In basso il grafico del patrimonio a fine 2006 suddiviso per Linee d'investimento.

Le Linee d'investimento: Il grafico riferito a Dicembre 2002, mostra l'andamento delle tre linee d'investimento e del Tir netto fino a Maggio 2007. La tabella riporta la valutazione Consulitique delle linee e la composizione del benchmark di riferimento. Il giudizio di rating prende origine da un confronto - in termini di incidenza delle commissioni e di risultati finanziari degli ultimi tre anni - della linea oggetto di valutazione con le altre linee dei fondi pensione aperti presenti sul mercato ed appartenenti alla stessa categoria Assogestioni.



Cat. Assog.	Linee d'investimento	Rating Consulitique	Benchmark
BO	Ticino	★★	83% Citigroup Emu Gli 3-7y + 15% Dj Eurostoxx50
EB	Trebbia	★★	50% Jpm Gov Bond Europa + 50% Msci World Free in \$ conv. €
AZ	Taro	★★★	75% Msci World Free + 25% Msc Monetario

I rendimenti delle tre Linee di investimento e del TFR (calcolato al netto degli oneri fiscali) dal Gennaio 2003 a fine Maggio 2007. Il rendimento totale riporta la performance delle linee e del TFR nell'arco temporale di riferimento. In basso il grafico del patrimonio a fine 2006 suddiviso per Linee d'investimento.

Le Linee d'investimento: Il grafico riferito a Dicembre 2002, mostra l'andamento delle tre linee d'investimento e del Tir netto fino a Maggio 2007. La tabella riporta la valutazione Consulitique delle linee e la composizione del benchmark di riferimento. Il giudizio di rating prende origine da un confronto - in termini di incidenza delle commissioni e di risultati finanziari degli ultimi tre anni - della linea oggetto di valutazione con le altre linee dei fondi pensione aperti presenti sul mercato ed appartenenti alla stessa categoria Assogestioni.

Assog.	d'investimento	Consulitique	Benchmark
BO	Ticino	★★	83% Citigroup Emu Gli 3-7y + 15% Dj Eurostoxx50
EB	Trebbia	★★	50% Jpm Gov Bond Europa + 50% Msci World Free in \$ conv. €
AZ	Taro	★★★	75% Msci World Free + 25% Msc Monetario