

# FOREVER, LA GESTIONE SEMPRE AFFIDABILE

---

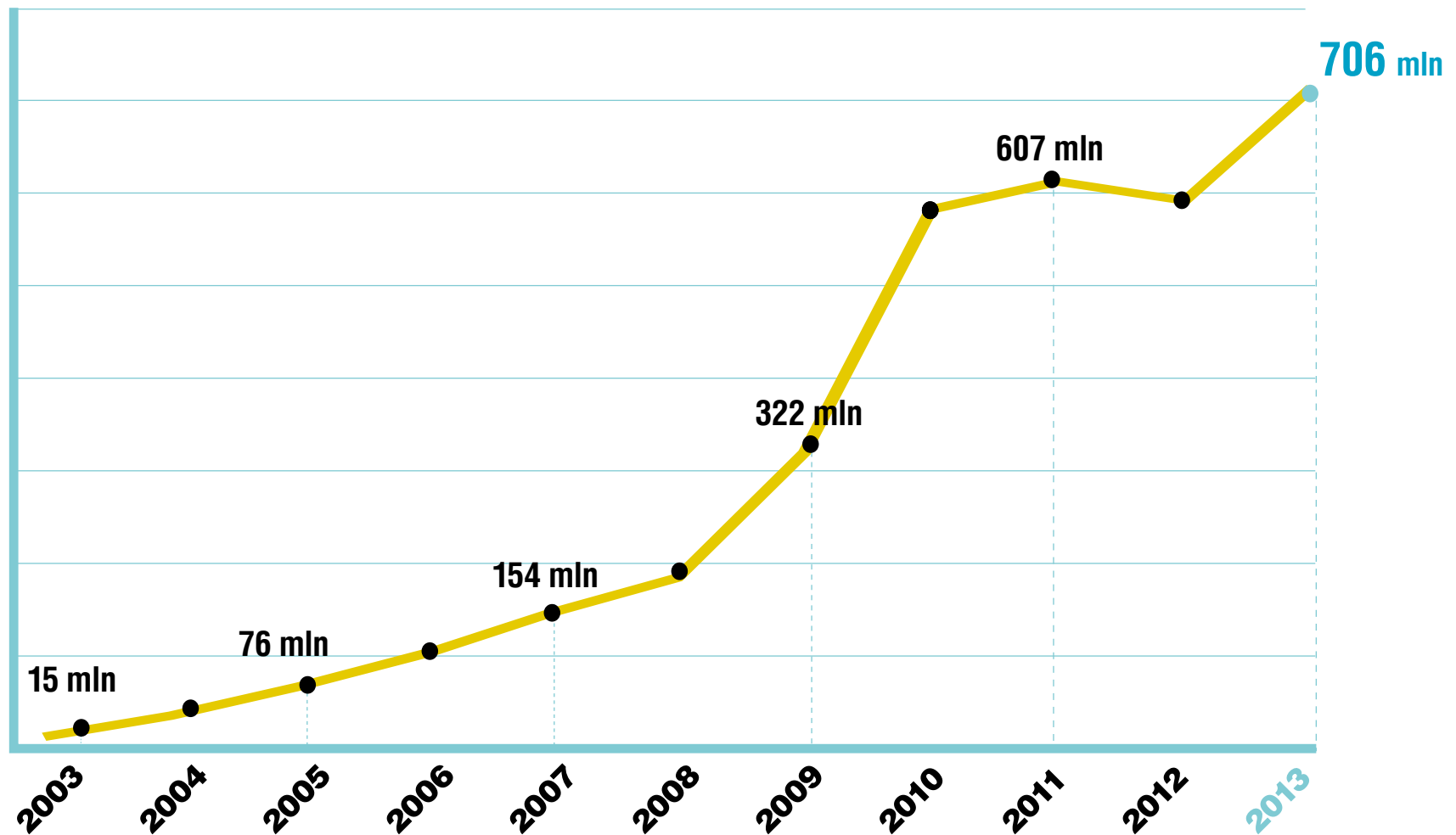
**FOREVER** è la gestione separata di **ITAS VITA SPA** istituita nel 2002 allo scopo di offrire una soluzione di investimento in grado di garantire la valorizzazione del patrimonio, attraverso la ricerca di performance stabili nel tempo, la massimizzazione del rendimento ed il contenimento del rischio con un orizzonte di medio-lungo periodo.

## INDICE

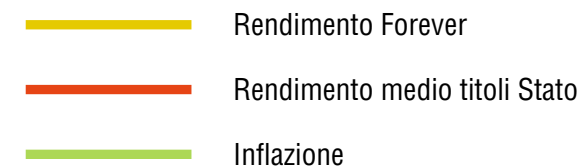
<b>IL PATRIMONIO IN GESTIONE</b>	<b>2</b>	<b>ASSET ALLOCATION</b>	<b>4</b>
<b>LE PERFORMANCE</b>	<b>3</b>	<b>TRATTAMENTO FISCALE RENDIMENTO GESTIONI SEPARATE</b>	<b>5-7</b>

# IL PATRIMONIO IN GESTIONE

— Patrimonio in mln euro

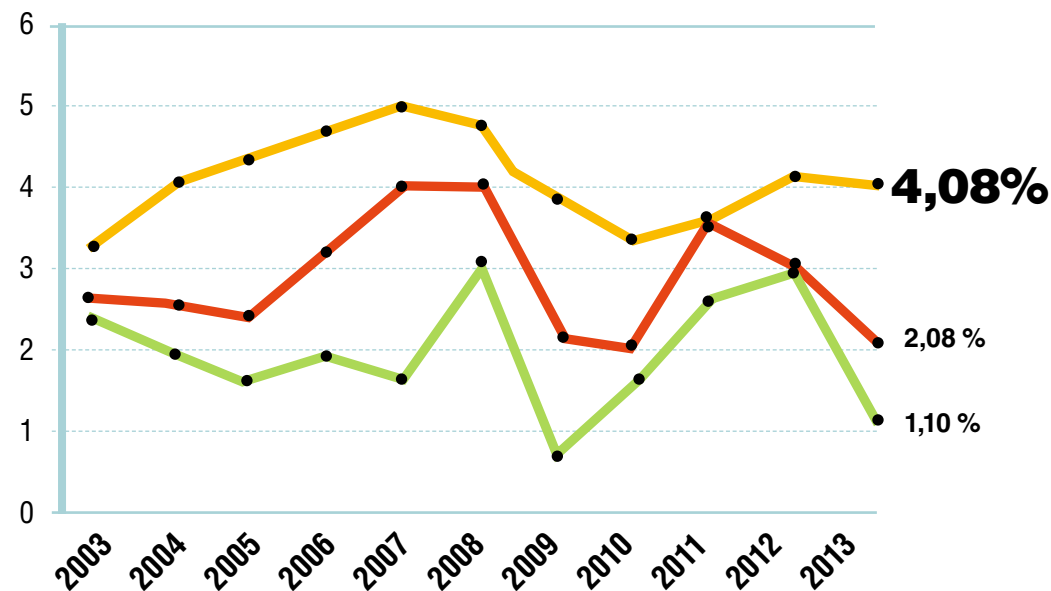


# LE PERFORMANCE



ANNO	RENDIMENTO FOREVER	RENDIMENTO MEDIO TITOLI DI STATO (1)	ANDAMENTO INFLAZIONE (2)
2003	3,39	2,72	2,50
2004	4,10	2,66	2,00
2005	4,50	2,47	1,70
2006	4,82	3,32	2,00
2007	5,14	4,14	1,70
2008	4,57	4,09	3,20
2009	3,85	2,18	0,70
2010	3,43	2,10	1,60
2011	3,71	3,61	2,70
2012	4,15	3,11	3,00
2013	4,08	2,08	1,10

(1) Fonte MEF  
(2) Indice nazionale dei prezzi al consumo per le famiglie di operai ed impiegati ex-Tabacco (FOI)



# ASSET ALLOCATION PRINCIPALI INDICATORI DI RISCHIO

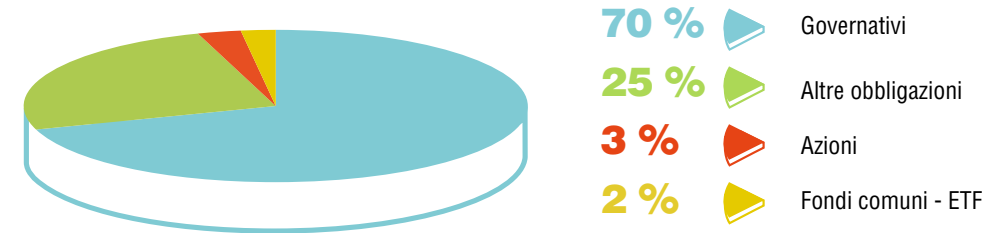
Al fine di realizzare gli obiettivi di rendimento della gestione, l'asset allocation attuata è orientata verso strumenti del mercato obbligazionario. Gli investimenti in azioni sono indirizzati a sfruttare opportunità di extra rendimento e di diversificazione territoriale e settoriale del portafoglio.

INVESTMENT GRADE	NON INVESTMENT GRADE
<b>96%</b> RATING	<b>4%</b> RATING
<b>DURATION</b>	<b>5,079</b>
<b>DURATION MODIFICATA</b>	<b>4,929</b>
<b>VARIANZA</b>	<b>2,476</b>

**Nota**

I contratti collegati alla gestione separata Forever possono avere diverse caratteristiche di consolidamento dei risultati conseguiti annualmente. I rendimenti illustrati sono rappresentati al lordo di eventuali trattenute o penali di riscatto. I rendimenti passati non sono necessariamente indicativi di quelli futuri. Questo prospetto non rappresenta un'offerta di vendita, sottoscrizione e sollecitazione di qualsiasi natura.

Ultimo aggiornamento 28/02/2014.



**Diversificazione Geografica**

**GOVERNATIVI**

Italia	<b>66 %</b>	} <b>72 %</b>
Euro ex Italia	<b>6 %</b>	
World ex Euro	<b>0 %</b>	

**CORPORATE**

Financial	<b>20 %</b>	} <b>24 %</b>
Non Financial	<b>4 %</b>	

**AZIONI, FONDI ED ETF AZIONARI**

Italia	<b>1 %</b>	} <b>4 %</b>
Euro ex Italia	<b>2,5 %</b>	
World ex Euro	<b>0,5 %</b>	

**TOTALE 100%**

# TRATTAMENTO FISCALE RENDIMENTO GESTIONI SEPARATE

Dal 1° gennaio 2012 è entrato in vigore il Decreto Legislativo 138/2011, con cui è stata aumentata l'**aliquota fiscale** sui rendimenti finanziari **dal 12,5% al 20%**.

Tuttavia, per i rendimenti derivanti da un investimento in Titoli di Stato o obbligazioni equiparabili, l'aliquota del 20% viene applicata solamente sul 62,5% del rendimento maturato. In pratica, i rendimenti dei Titoli di Stato vengono ancora tassati al 12,5%, che altro non è che l'aliquota derivante dalla moltiplicazione del valore della nuova aliquota (20%) per il massimo tassabile del rendimento maturato (62,5%).

La tassazione sul rendimento della gestione separata prevede quindi una diversa applicazione dell'aliquota del 20%: questa verrà applicata **sul 62,5% del rendimento derivante da Titoli di Stato e sul 100% del rendimento maturato dagli altri strumenti finanziari**.

## VANTAGGI PER GLI ASSICURATI

Investire in un  
prodotto collegato ad  
una gestione separata  
permette un risparmio  
dal punto di vista fiscale,

con una tassazione sulla resa che sarà  
tanto più bassa e vicina alla tassazione  
minima del 12,5% tanto maggiore è  
il peso dei Titoli di Stato nel  
patrimonio di investimento  
della gestione.

vedi esempio  
trattamento fiscale



# TRATTAMENTO FISCALE RENDIMENTO GESTIONI SEPARATE

## Esempio

Un Cliente ha sottoscritto un prodotto collegato ad una gestione separata nel corso del 2011 e procede al disinvestimento dello stesso nel 2014.

**INVESTIMENTO** € 10.000

**VALORE INVESTIMENTO  
AL 31/12/2011** € 10.500

**VALORE INVESTIMENTO  
AL RISCATTO 2014** € 12.000

Dal momento dell'investimento a quello del riscatto il rendimento accumulato è pari a € 2.000. Per determinare la tassazione sul rendimento vanno considerati:

> **I DIVERSI PERIODI  
DI MATURAZIONE**

> **LE DIVERSE  
ALIQUOTE APPLICATE**

Fino al 2011, il rendimento è stato pari a 500 euro. Su questa somma si applica l'aliquota pro tempore vigente pari al 12,5%.

Per la parte di rendimento maturata tra il 2012 ed il 2014 si deve applicare l'aliquota del 20%, facendo attenzione alla fiscalità particolare per i Titoli di Stato.

# TRATTAMENTO FISCALE RENDIMENTO GESTIONI SEPARATE

Ipotizzando che il portafoglio di investimento fosse composto per il 70% di Titoli di Stato nel 2012 e per l'80% nel 2013, avremo:

➤ **UNA PERCENTUALE MEDIA IN  
TITOLI DI STATO PARI AL 75%**

➤ **UNA PERCENTUALE MEDIA IN  
ALTRI TITOLI PARI AL 25%**

La parte di rendimento derivante da titoli di stato è pari a  $1.500 \cdot 75\% = 1.125$ , mentre quella derivante da altri titoli è pari a  $1.500 \cdot 25\% = 375$ .

La tassazione applicata è quindi pari a

**$1.125 \cdot 62,5\% \cdot 20\% = 140,625$**   
per la parte dei titoli di stato

e pari a

**$375 \cdot 20\% = 75$**   
per la parte derivante dagli altri titoli

In questo caso, l'imposta totale applicata è pari a 278 euro, che equivale a **un'aliquota media di circa il 14%, più vantaggiosa rispetto al 20% generalmente applicato sugli investimenti finanziari.**