

Prot. n. 5871

CIRCOLARE

Roma, 28 ottobre 2014

- **Alla Direzione Gestione Personale delle:**
 - **Banche di Credito Cooperativo/Casse Rurali**
 - **Federazione Italiana delle Bcc - Cra**
 - **Federazioni Locali**
 - **Enti aderenti**
- **Agli aderenti**

Loro Sedi

Oggetto: Comparto Assicurativo - Orizzonte 5 – aggiornamenti sulla linea d'investimento.

Si fa seguito alla Circolare del 13 marzo scorso di pari oggetto (che si allega per pronta consultazione), per informare gli aderenti sui recenti sviluppi che hanno interessato il Comparto in argomento. Ciò allo scopo di consentire, in vista della prossima possibilità di *switch* esercitabile nel mese di novembre ed in considerazione delle mutate condizioni che disciplineranno la linea d'investimento "Assicurativo-Orizzonte 5", l'effettuazione di una scelta pienamente consapevole ed adeguata al singolo profilo di investimento.

Come è noto, la gestione dei flussi contributivi (mensili e di "stock") che periodicamente affluiscono al Comparto è attualmente affidata a tre Compagnie assicurative: UnipolSai e BCC Vita a far tempo dal 2009 ed Assimoco Vita dal febbraio 2014.

Tuttavia, nell'ottica di voler maggiormente diversificare il rischio controparte ed efficientare ulteriormente la gestione di "Assicurativo-Orizzonte 5", il Consiglio di Amministrazione ha recentemente deliberato di attingere dai risultati dell'ultima gara espletata al fine di incrementare il numero dei gestori e, al contempo, favorire – a tendere – una più equa ripartizione delle risorse amministrate dalla linea d'investimento in parola.

L'iter di selezione, condotto dal Fondo attraverso un processo di analisi e valutazione delle condizioni proposte dalle potenziali controparti, si è concluso con la scelta di due nuove Compagnie assicurative: Allianz S.p.a. e Società Reale Mutua di Assicurazioni. Queste, all'indomani della imminente sottoscrizione delle Convenzioni di gestione regolatrici del rapporto contrattuale con il Fondo, risulteranno affidatarie di flussi monetari derivanti dai contributi ordinari che mensilmente affluiscono alla linea d'investimento in argomento, ivi compresi gli eventuali importi rinvenienti da *switch* di periodo.

Nell'ottica di voler allineare le condizioni contrattuali proposte dalle nuove Compagnie assicurative con quanto stabilito dalle Convenzioni vigenti, il Fondo ha avuto cura di prevedere una scadenza analoga per tutti i contratti assicurativi (30 giugno 2019), senza possibilità di tacito rinnovo.



Si rammenta inoltre, così come anticipato nella precedente informativa, che l'attuale scenario economico-finanziario che caratterizza i mercati non permette alle nuove Compagnie assicuratrici Allianz e Reale Mutua di garantire lo stesso tasso di rendimento minimo offerto dagli attuali *players* (2,25% al lordo dell'imposizione prevista dalla normativa sui fondi pensione).

Le condizioni economiche offerte da Allianz e Reale Mutua prevedono, infatti, oltre al consolidamento annuale dei migliori risultati conseguiti dalla gestione separata sottostante la Convenzione assicurativa, la garanzia di un rendimento minimo annuo dello 0,50% (al lordo dell'imposizione prevista dalla normativa sui fondi pensione) su tutti gli eventi prestazionali (riscatti, anticipazioni, trasferimenti ad altra forma pensionistica complementare, prestazioni erogate in forma di capitale e di rendita) previsti dalla normativa previdenziale, ivi compreso il trasferimento della propria posizione previdenziale ad altro comparto d'investimento del Fondo (cd. *switch*).

Si precisa inoltre che, al fine di favorire il graduale riallineamento delle masse gestite da tutti i *players* assicurativi, il Consiglio di Amministrazione del Fondo ha deliberato che, a partire dal 1 gennaio 2015 e fino a nuova decisione, i flussi derivanti dalle contribuzioni periodiche degli iscritti e dagli eventuali *switch* di periodo, saranno ripartiti tra le cinque Compagnie assicuratrici nelle seguenti percentuali:

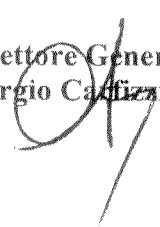
- Bcc Vita S.p.a.: 5%.
- UnipolSai Assicurazioni S.p.a.: 5%.
- Assimoco Vita S.p.a.: 10%.
- Allianz S.p.a.: 40%.
- Società Reale Mutua di Assicurazioni: 40%.

Ulteriori dettagli tecnici ed operativi riguardanti le condizioni economiche proposte dalle Compagnie di Assicurazione Allianz S.p.a. e Società Reale Mutua di Assicurazioni saranno illustrate nella Nota Informativa.

Sarà naturalmente cura dello scrivente Fondo informare gli aderenti nel caso in cui il Comparto in argomento fosse interessato da ulteriori aggiornamenti.

Cordiali saluti

Il Direttore Generale
(Sergio Caffizzi)



Prot. n. 1786

CIRCOLARE

Roma, 13 marzo 2014

- **Alla Direzione Gestione Personale delle:**
 - **Banche di Credito Cooperativo/Casse Rurali**
 - **Federazione Italiana delle Bcc - Cra**
 - **Federazioni Locali**
 - **Enti aderenti**
- **Agli aderenti**

Loro Sedi

Oggetto: Comparto Assicurativo - Orizzonte 5 (ex "Garantito") – aggiornamenti sulla linea d'investimento.

Con la presente si fornisce agli aderenti un'informativa sullo "stato dell'arte" del Comparto "Assicurativo - Orizzonte 5" del Fondo scrivente.

Si precisa, al riguardo, che in occasione della rivisitazione dello schema di "Asset Allocation" Strategica dei comparti d'investimento del Fondo, approvato nell'adunanza consiliare del 16 gennaio 2014, si è proceduto a variare la dicitura del Comparto "Garantito", che ora assume la denominazione "Assicurativo - Orizzonte 5" per meglio fotografare le attese di coloro che hanno una percezione degli investimenti rivolta ad un orizzonte temporale più ravvicinato.

Alla luce di quanto sopra esplicitato si rende opportuno tracciare un breve quadro illustrativo dei principali aspetti che hanno interessato il comparto in argomento.

Come noto, il comparto "Assicurativo - Orizzonte 5" è nato inizialmente con la sola Compagnia di Assicurazione BCC Vita per accogliere i flussi di TFR conferiti tacitamente dagli aderenti. A seguito del trasferimento di ingenti masse patrimoniali dal comparto di "default" ("Orizzonte 10"), per effetto della possibilità concessa agli aderenti all'inizio del 2009 di "switchare" la propria posizione previdenziale, la linea d'investimento è stata implementata con un altro gestore assicurativo, UnipolSai Assicurazioni.

Nella seduta consiliare del 14 giugno 2012, il Consiglio di Amministrazione del Fondo ha deliberato l'avvio di un processo di selezione di Compagnie assicurative per la gestione del comparto, culminato con la pubblicazione del Bando di gara il 12 luglio 2012.

La scelta di intraprendere una "gara" per la selezione di players assicurativi è da imputarsi alla necessità, conformemente a quanto previsto nella Delibera Covip del 16 marzo 2012, di realizzare una più ampia diversificazione del rischio controparte e al contempo favorire, attraverso un incremento del numero di gestori, una distribuzione più equa delle risorse complessive.

L'iter di selezione, condotto in ottemperanza alle istruzioni Covip emanate con Delibera del 9 dicembre 1999, si è concluso con il rinnovo contrattuale delle Convenzioni gestorie con UnipolSai e BCC Vita per ulteriori 5 anni (scadenza 30 giugno 2019) e con la designazione della Compagnia



assicurativa Assimoco (Gruppo tedesco R + V Versicherung AG), incaricata della gestione delle risorse derivanti dall'operazione di "riscatto parziale", attuata dal Fondo sulle masse gestite di BCC Vita (Euro 30 mios) ed UnipolSai (Euro 70 mios).

La Convenzione di gestione stipulata con Assimoco, in data 3 febbraio 2014, replica sostanzialmente le condizioni contrattuali previste per le controparti assicurative BCC Vita ed UnipolSai ed ha anch'essa scadenza 30 giugno 2019.

Attualmente, quindi, il rapporto contrattuale con le tre Compagnie Assicuratrici è regolato mediante contratti a capitalizzazione annuale, con sottostanti gestioni separate ramo V (Vita), con garanzia di restituzione del capitale versato ed un rendimento minimo annuo garantito del 2,25% (al lordo dell'imposizione prevista dalla normativa sui fondi pensione). Ulteriori dettagli relativi al comparto sono naturalmente ricavabili dalla Nota Informativa, peraltro in corso di previsto aggiornamento annuale (entro il 31 marzo 2014).

Si comunica, altresì, che il Fondo, nelle more di quanto disposto dalla Covip e sulla base dell'esigenza di voler diversificare maggiormente il proprio portafoglio ed efficientare ulteriormente la gestione della linea d'investimento in argomento, non esclude di attingere dai risultati emersi dall'ultima "gara" espletata, per individuare una quarta Compagnia assicurativa da affiancare a quelle attuali, pur nella consapevolezza che le condizioni contrattuali in essere con i tre players saranno difficilmente replicabili per le costanti variazioni che gli specifici mercati stanno subendo.

Le valutazioni sugli aspetti tecnici e operativi inerenti le condizioni contrattuali offerte dalle potenziali controparti sono tuttora in corso di analisi. Sarà naturalmente cura dello scrivente Fondo fornire agli aderenti ulteriore e tempestiva informativa, nel caso in cui il comparto fosse interessato da nuovi aggiornamenti e sicuramente con largo anticipo rispetto allo switch del mese di novembre, previsto sulla base del nuovo Regolamento "Multicomparto".

Cordiali saluti

Il Direttore Generale
(Sergio Garfizzi)

