

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 Carfizzi)

