



Fondo Pensione di Previdenza Bipiemme

Milano li, 13 Giugno 2013

Oggetto: Attuazione del multicomparto.

Con comunicazione del 21 Marzo 2013 abbiamo portato a conoscenza di tutti gli Iscritti i contenuti del documento sulla Politica di Investimento approvato dal Consiglio del Fondo.

Con la stessa comunicazione abbiamo inoltre portato a conoscenza di tutti gli Associati che, entro il primo semestre 2013, il Fondo avrebbe adottato, in conformità alle previsioni statutarie, il multicomparto consentendo agli Iscritti di poter scegliere due delle cinque linee di investimento adottate dal Fondo a cui poter far affluire le posizioni pregresse e/o le future contribuzioni.

Ciò premesso, Vi specifichiamo che a partire da lunedì 17 Giugno p.v. e fino al 10 Luglio p.v. compreso sarà possibile, accedendo all'area riservata del sito del Fondo, variare la linea di investimento e/o scegliere al massimo due linee di investimento, come meglio illustrato nell'allegato 2. La riallocazione verrà effettuata in base al valore delle quote al 30 Giugno 2013.

Nell'allegato 1, allo scopo di facilitare le operazioni di accesso all'area riservata del Fondo, abbiamo riepilogato le modalità tecniche di accesso.

Per consentire a tutti gli Iscritti di effettuare le scelte di investimento più appropriate, abbiamo riportato nell'allegato 3 le caratteristiche delle cinque linee di investimento gestite dal nostro Fondo con annotati, per ciascuna di esse, i costi di gestione che incideranno sul risultato.

Rammentiamo che la struttura del Fondo sarà a disposizione degli Iscritti per fornire ogni ulteriore chiarimento dalle ore 9 alle ore 12 il martedì, mercoledì e venerdì (Tel. 02-7700.3002 – interno 203002).

Si precisa che le scelte che andrete ad effettuare saranno vincolanti fino al 31/12/2014.

Sarà infatti consentito variare la linea di investimento che andrete a scegliere entro il 10 Luglio p.v., nel mese di Novembre 2014 con effetto dall'01.01.2015.

Ci è gradita l'occasione per porgere cordiali saluti.

Fondo Pensione di Previdenza Bipiemme
Il Presidente
(Mauro Biffi)

MODALITA' DI ACCESSO ALL'AREA RISERVATA DEL SITO DEL FONDO



Accendendo all'area riservata del sito del Fondo www.fondopensionebi piemme.it ed entrando con le proprie credenziali è possibile effettuare lo switch di comparto.

Le credenziali sono state inviate a tutti gli Iscritti con comunicazione del 15/01/2013. Nel caso non aveste ancora eseguito il 1° accesso e non foste più in possesso della stessa è possibile richiedere copia al seguente indirizzo: fondo.previdenza@bpm.it.

Se aveste già effettuato il 1° accesso e vi foste dimenticati la password, è possibile richiederla autonomamente inserendo come Nome Utente il proprio codice fiscale in lettere maiuscole, l'indirizzo email a suo tempo registrato e cliccare sul pulsante "richiedi password".

Proseguire entrando tramite il pulsante "Richiesta Switch" che trovate in alto alla destra del pulsante "Saldo".

[Saldo](#) [Richiesta Switch](#)

Effettuare la/e scelta/e ed inviare la richiesta cliccando sul tasto "Invia Richiesta".

E' possibile stampare il riepilogo della/e stessa/e cliccando sul pulsante "Stampa".

ESEMPLIFICAZIONE DELLE MODALITA' DI SCELTA DELLE LINEE DI INVESTIMENTO

E' possibile scegliere al massimo 2 linee di investimento tra quelle proposte.

Richiesta Riallocazione Contributi futuri

Situazione Futura		
Comparto di Destinazione	Contrib. Iscr/Azi	Contr. TFR
LINEA1	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
LINEA2	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
LINEA3	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
LINEA4 AZIONARIA	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
LINEA5 GARANTITA ASSICURATIVA	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Richiesta Riallocazione Patrimonio Maturato

Situazione Futura Quote Maturate		
Comparto di Destinazione	Quote Iscr/Azi	Quote TFR
LINEA1	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
LINEA2	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
LINEA3	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
LINEA4 AZIONARIA	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
LINEA5 GARANTITA ASSICURATIVA	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Fino alla data di scadenza per effettuare lo switch, è possibile cancellare le proprie scelte entrando nella sezione "Prestazioni" ed eliminare la scelta effettuata cliccando sulla X.

Proseguire ed effettuare una nuova scelta.

SI RAMMENTA CHE OGNI ISCRITTO HA LA POSSIBILITA' DI ADERIRE, AL MASSIMO A DUE LINEE.

Pertanto, a mero titolo esemplificativo, si evidenzia che qualora si scegliesse di far confluire i contributi futuri alla linea 4 – azionaria (dall'attuale linea 1) e alla linea 5 – assicurativa il TFR maturando (sempre dall'attuale linea 1), le scelte per effettuare la RIALLOCAZIONE DEL PATRIMONIO MATURATO, potranno essere eseguite come segue:

- l'intero patrimonio maturato (contributi, TFR e rendimenti maturati) potrà essere imputato alla linea 4 (o 5);
- tutti i contributi versati (con relativi rendimenti maturati) potranno confluire, alla linea 4 (o 5);
- i contributi versati (con relativi rendimenti) potranno essere imputati alla linea 5 (o 4) e il TFR versato (con relativi rendimenti maturati) alla linea 4 (o 5).

In tale evenienza nessuna somma risulterà investita nella precedente linea 1 (se ciò accadesse risulterebbe che l'associato investe in tre linee e ciò sarebbe contrario allo vigente statuto).

L'associato che intendesse mantenere per il patrimonio maturato la precedente linea (nell'esempio 1), può scegliere una sola nuova linea per i contributi futuri e il TFR maturando (o viceversa: contributi futuri e TFR maturando nell'attuale linea e intero patrimonio maturato in una sola nuova linea).

Se l'iscritto volesse mantenere la sola linea di investimento fin qui adottata, **NON DEVE EFFETTUARE ALCUNA RICHIESTA.**

CARATTERISTICHE DELLE LINEE ADOTTATE DAL FONDO E PARAMETRI DI RIFERIMENTO DELL'ASSET ALLOCATION STRATEGICA

PREMESSA

L'obiettivo della Politica di Investimento del Fondo, riportato nella sezione II del documento sulla Politica di Investimento (reperibile sul sito del Fondo) è quello di consentire agli aderenti di disporre, all'atto del pensionamento, di prestazioni pensionistiche complementari del sistema obbligatorio tendenzialmente adeguate a compensare il deficit che si viene a determinare per effetto della stratificazione delle riforme che afferiscono al regime obbligatorio. Tale obiettivo, ovviamente, viene calibrato in funzione di un'aspettativa di permanenza nel regime previdenziale complementare.

In termini generali, queste esigenze si traducono in obiettivi di rendimento (in funzione di diversi scenari finanziari e macroeconomici) tali da garantire, negli orizzonti temporali di riferimento dei singoli comparti, di conseguire:

- ✓ una protezione nominale del capitale;
- ✓ una protezione reale del capitale;
- ✓ un rendimento comparabile con la rivalutazione legale del Trattamento di fine rapporto (Tfr).

Su queste basi sono state quindi definite combinazioni rischio-rendimento efficienti in un determinato arco temporale coerente con le caratteristiche del collettivo che mirano a consentire di massimizzare le risorse destinate alle prestazioni esponendo gli aderenti a un livello di rischio ritenuto accettabile.

Di seguito vengono riportati i valori del rendimento atteso e della volatilità stimata con riferimento allo scenario di evoluzione del contesto economico caratterizzato dall'ipotesi di crescita selettiva.

Denominazione del Comparto	Rendimento atteso	Volatilità
Linea 1	3,59%	5,18%
Linea 2	5,20%	8,26%
Linea 3	1,48%	2,38%
Linea 4	7,43%	14,09%
Linea 5 Assicurativa	4,45%	0,28%

Si elenca l'asset allocation strategica di ogni linea.

LINEA 1

	MIN	MAX
LIQUIDITA'	0	20%
TITOLI DI CAPITALE	5%	25%
TITOLI DI DEBITO	55%	95%
TITOLI DI DEBITO CORPORATE	0%	30%
LIMITE NEL CASO DI TITOLI CORPORATE COSTITUITA DA "AGENCIES"	0%	40%
ESPOSIZIONE TEORICA IN DIVISE EXTRA EURO	0%	25%
RATING TITOLI DI DEBITO GOVERNATIVI		BBB-
RATING TITOLI DI DEBITO GOVERNO ITALIANO		BB+
RATING TITOLI DI DEBITO CORPORATE		BBB-
		<i>NB la quota di titoli avente rating inferiore all'investment grade non può comunque essere superiore al 10%</i>
DURATION	1,00	6,00
Valore soglia indicatore di rischio	3,50	
Commissione di gestione	0,02% over performance: presente	

Trattasi si una linea bilanciata connotata da un livello di rischio medio.

Analisi di shortfall nell'ipotesi di un scenario di ripresa economica selettiva (per differenza a 100 si ottengono le probabilità di raggiungere gli obiettivi).

LINEA 1						
Orizzonte temporale anni	1	3	5	7	10	15
Prob. non ottenere la protezione nominale	24,44%	11,53%	6,08%	3,35%	1,43%	0,37%
Prob. non ottenere la protezione reale	37,97%	29,78%	24,67%	20,88%	16,63%	11,77%
Prob. non ottenere la protezione Tfr	45,48%	42,21%	39,99%	38,20%	35,99%	33,02%

LINEA 2

	MIN	MAX
LIQUIDITA'	0	20%
TITOLI DI CAPITALE	10%	50%
TITOLI DI DEBITO	30%	90%
TITOLI DI DEBITO CORPORATE	0%	40%
LIMITE NEL CASO DI TITOLI CORPORATE COSTITUITA DA "AGENCIES"	0%	40%
ESPOSIZIONE TEORICA IN DIVISE EXTRA EURO	0%	50%
RATING TITOLI DI DEBITO GOVERNATIVI		BBB-
RATING TITOLI DI DEBITO GOVERNO ITALIANO		BB+
RATING TITOLI DI DEBITO CORPORATE		BBB-
		<i>NB la quota di titoli avente rating inferiore all'investment grade non può comunque essere superiore al 15%</i>
DURATION	1,00	6,00
Valore soglia indicatore di rischio	4,50	
Commissione di gestione	0,0275% over performance: presente	

Trattasi di una linea bilanciata connotata da un livello di rischio medio alto.

Analisi di shortfall nell'ipotesi di uno scenario di una ripresa economica selettiva (per differenza a 100 si ottengono invece le probabilità di raggiungere gli obiettivi indicati).

LINEA 2						
Orizzonte temporale anni	1	3	5	7	10	15
Prob. non ottenere la protezione nominale	26,48%	13,81%	7,99%	4,81%	2,34%	0,75%
Prob. non ottenere la protezione reale	34,95%	25,15%	19,37%	15,32%	11,07%	6,71%
Prob. non ottenere la protezione Tfr	39,53%	32,27%	27,63%	24,11%	20,05%	15,18%

LINEA 3

		MIN	MAX
LIQUIDITA'		0	20%
TITOLI DI CAPITALE		-	-
TITOLI DI DEBITO		80%	100%
TITOLI DI DEBITO CORPORATE		0%	20%
LIMITE NEL CASO DI TITOLI CORPORATE COSTITUITA DA "AGENCIES"		0%	40%
ESPOSIZIONE TEORICA IN DIVISE EXTRA EURO		0%	15%
RATING TITOLI DI DEBITO GOVERNATIVI			BBB-
RATING TITOLI DI DEBITO GOVERNO ITALIANO			BB+
RATING TITOLI DI DEBITO CORPORATE			BBB-
			<i>NB la quota di titoli avente rating inferiore all'investment grade non può comunque essere superiore al 5%</i>
DURATION		1,00	5,00
Valore soglia indicatore di rischio	2,50		
Commissione di gestione	0,015% over performance: prevista		

Trattasi di una linea obbligazionaria connotata da un livello di rischio basso.

Analisi di shortfall nell'ipotesi di uno scenario di una ripresa economica selettiva (per differenza a 100 si ottengono invece le probabilità di raggiungere gli obiettivi indicati).

LINEA 3						
Orizzonte temporale anni	1	3	5	7	10	15
Prob. non ottenere la protezione nominale	26,78%	14,16%	8,30%	5,06%	2,51%	0,82%
Prob. non ottenere la protezione reale	58,73%	64,87%	68,90%	72,02%	75,72%	80,34%
Prob. non ottenere la protezione Tfr	73,91%	86,64%	92,39%	95,49%	97,86%	99,34%

LINEA 4 AZIONARIA

	MIN	MAX
LIQUIDITA'	0	20%
TITOLI DI CAPITALE	60%	100%
TITOLI DI DEBITO	0%	40%
TITOLI DI DEBITO CORPORATE	0%	20%
LIMITE NEL CASO DI TITOLI CORPORATE COSTITUITA DA "AGENCIES"	0%	20%
ESPOSIZIONE TEORICA IN DIVISE EXTRA EURO	0%	60%
RATING TITOLI DI DEBITO GOVERNATIVI		BBB-
RATING TITOLI DI DEBITO GOVERNO ITALIANO		BB+
RATING TITOLI DI DEBITO CORPORATE		BBB-
		<i>NB la quota di titoli avente rating inferiore all'investment grade non può comunque essere superiore al 10%</i>
DURATION		- 2,00
Valore soglia indicatore	6.50	
Commissione di gestione onnicomprensiva	0,115%	-

Trattasi di una linea prevalentemente azionaria connotata da un livello di rischio alto.

Analisi di shortfall nell'ipotesi dello scenario di una ripresa economica selettiva (per differenza a 100 si ottengono invece le probabilità di raggiungere gli obiettivi indicati).

LINEA 4						
Orizzonte temporale anni	1	3	5	7	10	15
Prob. non ottenere la protezione nominale	29,90%	18,05%	11,92%	8,15%	4,77%	2,06%
Prob. non ottenere la protezione reale	35,00%	25,22%	19,44%	15,40%	11,15%	6,78%
Prob. non ottenere la protezione Tfr	37,66%	29,31%	24,10%	20,28%	16,01%	11,17%

LINEA 5 GARANTITA ASSICURATIVA

Le riserve che confluiranno in detta linea saranno investite dalla Società Cattolica di Assicurazioni – Società Cooperativa e Cattolica Previdenza S.p.A. nella gestione “CPPREVI”, nella gestione PREVIDENZA PIU’ e nella gestione “RI.SPE.VI.”.

Le politiche di investimento di dette gestioni mirano ad ottenere una redditività e rivalutabilità delle risorse conferite nel medio e lungo termine attraverso una ripartizione degli attivi che tenda a minimizzare la volatilità mediante una appropriata diversificazione degli investimenti.

Le caratteristiche delle condizioni di polizza sono le seguenti:

- garanzia del capitale investito e garanzia di un rendimento minimo garantito dell’1,50%;
- riconoscimento, se maggiore del rendimento minimo garantito, del rendimento della gestione previa deduzione di una commissione omnicomprensiva pari allo 0,50% (il rendimento medio delle gestioni negli ultimi 4 anni, come dichiarato dalla Compagnia è stato pari al 4,46%. Il rendimento effettivo riconosciuto sarebbe stato quindi pari al 3,96%);
- assenza di caricamenti all’atto del conferimento di contributi, trasferimenti da altri Fondi, etc...;
- assenza di oneri in caso di riscatto, liquidazione delle prestazioni, anticipazioni, trasferimento da e per altri fondi o linee;
- consolidamento del rendimento annuo pari al più alto fra l’1,50% e il risultato della gestione ridotto della commissione dello 0,50%.