



## Fondo Pensione di Previdenza Bipiemme

Milano, 5 Novembre 2014

### **Oggetto: switch linee d'investimento.**

Come noto nel corso del primo semestre 2013, il Fondo ha adottato il multicomparto individuale consentendo agli Iscritti di poter scegliere due delle cinque linee d'investimento adottate a cui far confluire le posizioni individuali, il TFR ed i contributi futuri.

Le riallocazioni devono essere effettuate unicamente accedendo all'Area Riservata del sito del Fondo [www.fondopensionebipiemme.it](http://www.fondopensionebipiemme.it).

Ciò premesso si segnala che a partire da giovedì 6 Novembre e fino al 30 Novembre 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 **31 Dicembre 2014**.

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

Per meglio consentire a tutti gli Iscritti di effettuare le scelte di investimento più appropriate, abbiamo riepilogato 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 il 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 effettuate saranno vincolanti fino al 31/12/2015.

Ci è gradita l'occasione per porgere cordiali saluti.

Fondo Pensione di Previdenza Bipiemme  
Il Presidente  
(Giulio Delsante)

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

Area Riservata 

Accendendo all'area riservata del sito del Fondo [www.fondopensionebi piemme.it](http://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 o al momento dell'adesione allo Scrivente se avvenuta dopo tale data . 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](mailto: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 l'ultimo pulsante "Richiesta Switch" che trovate in alto a destra.

■ Posizione Individuale ■ Beneficiari ■ Richiesta Anticipazione ■ Variazione Anagrafica ■ 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 le 5 proposte.*

### *Richiesta Riallocazione Contributi futuri (1)*

*Allocazione dall'01/01/2015*

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 (2)*

*Allocazione dall'01/01/2015*

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 al 30/11/2014 è possibile effettuare lo switch sulla propria posizione individuale. Entro tale data è possibile cancellare le proprie scelte entrando nella sezione "Prestazioni" ed eliminare la scelta effettuata cliccando sulla X. Proseguire ed effettuare una nuova scelta.

- (1) Per riallocazione contributi futuri s'intende la facoltà di scegliere una o due linee d'investimento a cui far confluire i contributi (iscritto/azienda e TFR) che verranno versati al Fondo da gennaio 2015.
- (2) Per riallocazione del patrimonio maturato s'intende la facoltà di scegliere una o due linee d'investimento a cui far confluire la posizione individuale maturata a tutto il 31/12/2014. A titolo di esempio se si è scelto per i contributi futuri la linea 4 e per il TFR futuro la linea 2, le quote maturate possono essere riallocate solo alla linea 4 o 2 oppure le quote iscritto/azienda alla linea 4 ed il TFR alla linea 2. La posizione individuale al 31/12/2014, per gli Iscritti che avevano effettuato già in precedenza la scelta d'investimento su due linee (ad esempio situazione progressa al 30/06/2013 linea 2 – contributi e TFR futuri dall'01/07/2013 linea 4), è determinata dalla somma di quanto maturato al 31/12/2014 su entrambe le linee.  
Se l'Iscritto volesse mantenere inalterate le due linee (ad esempio 2 e 4) non dovrà effettuare alcuna richiesta (in questo caso ciò che è maturato al 31/12/2014 sulla linea 2 continuerà ad essere investito sulla linea 2 e ciò che è maturato al 31/12/2014 sulla linea 4, unitamente ai contributi e TFR futuri, continueranno ad essere investiti sulla linea 4).

**Si sottolinea nuovamente che l'iscritto non può chiedere (complessivamente) le "riallocazioni" su più di due linee.**

## 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**

	<b>MIN</b>	<b>MAX</b>
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 titoli aventi rating inferiori all'investment grade, saranno segnalati dal Gestore al Fondo. Gli organi del Fondo dopo aver espletato i controlli, le valutazioni dei parametri ed indicatori stabiliti dalla policy sul merito di credito, approvata dal C.d.A. del Fondo nella seduta del 13/12/2013 in ottemperanza alla delibera Covip del 22/07/2013, sentito il parere del Gestore, assumerà la decisione se detenere o dismettere tali titoli.		
DURATION	1,00	6,00
Valore soglia indicatore di rischio	3,5	
Commissione di gestione	0,02%	
over performance: presente		

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

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

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

**LINEA 2**

	<b>MIN</b>	<b>MAX</b>
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 titoli aventi rating inferiori all'investment grade, saranno segnalati dal Gestore al Fondo. Gli organi del Fondo dopo aver espletato i controlli, le valutazioni dei parametri ed indicatori stabiliti dalla policy sul merito di credito, approvata dal C.d.A. del Fondo nella seduta del 13/12/2013 in ottemperanza alla delibera Covip del 22/07/2013, sentito il parere del Gestore, assumerà la decisione se detenere o dismettere tali titoli.		
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.

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

<b>LINEA 2</b>						
<b>Orizzonte temporale anni</b>	1	3	5	7	10	15
<b>Prob. non ottenere la protezione nominale</b>	26,48%	13,81%	7,99%	4,81%	2,34%	0,75%
<b>Prob. non ottenere la protezione reale</b>	34,95%	25,15%	19,37%	15,32%	11,07%	6,71%
<b>Prob. non ottenere la protezione Tfr</b>	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 titoli aventi rating inferiori all'investment grade, saranno segnalati dal Gestore al Fondo. Gli organi del Fondo dopo aver espletato i controlli, le valutazioni dei parametri ed indicatori stabiliti dalla policy sul merito di credito, approvata dal C.d.A. del Fondo nella seduta del 13/12/2013 in ottemperanza alla delibera Covip del 22/07/2013, sentito il parere del Gestore, assumerà la decisione se detenere o dismettere tali titoli.		
DURATION	1,00	5,00
Valore soglia indicatore di rischio	2,5	
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 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 titoli aventi rating inferiori all'investment grade, saranno segnalati dal Gestore al Fondo. Gli organi del Fondo dopo aver espletato i controlli, le valutazioni dei parametri ed indicatori stabiliti dalla policy sul merito di credito, approvata dal C.d.A. del Fondo nella seduta del 13/12/2013 in ottemperanza alla delibera Covip del 22/07/2013, sentito il parere del Gestore, assumerà la decisione se detenere o dismettere tali titoli.		
DURATION	- 2,00	
Valore soglia indicatore	6,50	
Commissione di gestione omnicomprensiva	0,115%	
overperformance non prevista		

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 le probabilità di raggiungere gli obiettivi indicati).

<b>LINEA 4</b>						
<b>Orizzonte temporale anni</b>	1	3	5	7	10	15
<b>Prob. non ottenere la protezione nominale</b>	29,90%	18,05%	11,92%	8,15%	4,77%	2,06%
<b>Prob. non ottenere la protezione reale</b>	35,00%	25,22%	19,44%	15,40%	11,15%	6,78%
<b>Prob. non ottenere la protezione Tfr</b>	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 delle dette gestioni mirano ad ottenere una redditività e rivalutazione 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 delle gestioni previa deduzione di una commissione omnicomprensiva pari allo 0,50% (il rendimento medio delle gestioni negli ultimi 4 anni, dichiarato dalla Compagnia, è stato pari al 4,41%; il rendimento effettivo riconosciuto sarebbe stato quindi pari al 3,91%);
- 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 valore più alto fra l'1,50% ed il risultato della gestione ridotto della commissione dello 0,50%.

#### **RENDIMENTI MEDI GESTIONI SEPARATE:**

<b>ANNO</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>MEDIA</b>
<b>RISPEVI</b>	3,99%	4,08%	4,22%	4,19%	4,12%
<b>GEST. PREVID. PIU'</b>	3,99%	4,34%	4,59%	4,57%	4,37%
<b>CP PREVI</b>	3,97%	4,87%	5,18%	5,01%	4,75%