



FONDO NAZIONALE PENSIONE COMPLEMENTARE PER I LAVORATORI DELLE PICCOLE E MEDIE IMPRESE  
ASSOCIAZIONE RICONOSCIUTA D.M. LAVORO 5.6.2001 - ISCRIZIONE ALBO FONDI PENSIONE N° 116

## REGOLAMENTO MULTICOMPARTO

### AVVIO

Il sistema multicomparto sarà avviato il primo luglio 2007. Si procederà nella seguente fase di attivazione :

1. Il Cda approva il regolamento del multicomparto, il nuovo modulo di adesione, la nota informativa aggiornata, le modifiche statutarie.

L'assemblea in seduta straordinaria entro giugno approva il passaggio al pluricomparto.

2. Il modulo di adesione con la proposta di scelta dei tre comparti verrà pubblicato solo in luglio successivamente alla approvazione dell'Assemblea.

3. La scelta del profilo all'interno del multicomparto diventerà efficace dal 01.01.2008

### IL MULTICOMPARTO : la proposta attuale

#### COMPARTO: GARANZIA

**Finalità:** Tale comparto offre la garanzia di restituzione del capitale alla data di scadenza della convenzione e nei casi seguenti : 1. esercizio del diritto alla pensione, 2. decesso, 3. richiesta di trasferimento a seguito della cessazione del rapporto di lavoro, 4. invalidità che comporti la riduzione della capacità di lavoro a meno di un terzo, 5. cessazione dell'attività lavorativa che comporti inoccupazione per 48 mesi. L'obiettivo della gestione finanziaria è la rivalutazione del capitale investito ad un rendimento superiore ai tassi di mercato monetario.

**Orizzonte temporale consigliato:** breve (da 1 a 3 anni)

**Grado di rischio:** molto basso

**Politica di investimento:**

*Politica di gestione:* prevede una composizione bilanciata tra titoli di debito e titoli di capitale: 92% obbligazioni + 8% azioni.

*Strumenti finanziari:* titoli di debito e altre attività di natura obbligazionaria; titoli azionari prevalentemente quotati su mercati regolamentati; organismi di investimento collettivo del risparmio – OICR (Organismo di Investimento Collettivo del Risparmio), ETF (Exchange Traded Funds), SICAV (Società di Investimento a Capitale Variabile) - armonizzati di diritto non italiano e altri fondi comuni rientranti nell'ambito di applicazione della direttiva 85/611/Cee; previsto il ricorso a derivati nel rispetto dei limiti di investimento della normativa vigente. La durata media finanziaria (duration modificata) del portafoglio è inferiore a cinque anni per la maggior parte degli investimenti obbligazionari.

*Categorie di emittenti e settori industriali:* obbligazioni di emittenti pubblici e privati con *rating* medio/alto (maggioranza di titoli con rating minimo A- di Standard & Poors). Le obbligazioni oggetto dell'investimento sono dell'area euro. Gli investimenti in titoli di natura azionaria sono effettuati senza limiti riguardanti la capitalizzazione, la dimensione o il settore di appartenenza della società.

*Aree geografiche di investimento:* prevalentemente area OCSE.

*Rischio cambio:* per gli attivi in divisa estera è lasciata alla discrezionalità del gestore la copertura del rischio di cambio che non potrà superare il 30% del totale .

**Benchmark:** 92 % JPMorgan 1-5 anni Investment Grade + 5 % MSCI USA Net return + 3 % MSCI Europe net dividend.

#### COMPARTO: PRUDENTE

**Finalità:** Rivalutazione del capitale investito attraverso investimenti finalizzati a cogliere le opportunità offerte dai mercati obbligazionari e azionari europei ed esteri, privilegiando i mercati obbligazionari . Le obbligazioni sono di tipo governativo e in parte aziendali. L'indice di riferimento comprende le emissioni che rispettano criteri di investimento sostenibile positivi e negativi .

**Orizzonte temporale consigliato:** medio (da 3 a 10 anni )

**Grado di rischio:** basso

**Politica di investimento:**

*Politica di gestione:* prevede una composizione bilanciata tra titoli di debito e titoli di capitale : 75% obbligazioni + 25% azioni.

*Strumenti finanziari:* Titoli o OICR . E' consentito l'utilizzo di derivati solo a i sensi della vigente normativa sui limiti agli investimenti e fatto salvo che il rating della controparte deve risultare non inferiore a A- (S & P) oppure A3 ( Moody's).

*Categorie di emittenti e settori industriali:* obbligazioni di emittenti pubblici e privati con *rating* medio/alto (rating minimo singola BBB- di Standard & Poors in misura non superiore al 5 % del totale obbligazioni). Le obbligazioni oggetto

dell'investimento sono in prevalenza di Paesi OCSE nel rispetto di criteri di sostenibilità positivi e negativi. Gli investimenti in titoli di natura azionaria sono indirizzati a titoli che rispettano criteri di sostenibilità positivi.  
*Aree geografiche di investimento:* prevalentemente area OCSE; gli investimenti azionari sono indirizzati a titoli del mercato globale che hanno correlazione non elevata con il mercato di riferimento .  
*Rischio cambio:* Solo per la parte azionaria esposizione al rischio cambio a discrezione del gestore  
**Benchmark:** (45 % ECPI ETHICAL EURO GOV BOND + 30% ECPI Euro Corporate)+ 25 % ECPI GLOBAL ALPHA EQUITY 100

## COMPARTO: CRESCITA

**Finalità:** La gestione è volta realizzare una rivalutazione del capitale investito significativa che risponde ad un soggetto che ricerca rendimenti elevati nel lungo periodo ed è disposto ad accettare di conseguire dei risultati anche negativi nel corso di periodi di investimento presi singolarmente .

**Orizzonte temporale consigliato:** lungo periodo (da 10 anni all'età pensionabile )

**Grado di rischio:** medio

**Politica di investimento:**

*Politica di gestione:* prevede una composizione bilanciata tra titoli di debito e titoli di capitale : 50% obbligazioni + 50% azioni.

**Strumenti finanziari:** Titoli o OICR . E' consentito l'utilizzo dei derivati solo a i sensi della vigente normativa sui limiti agli investimenti e fatto salvo che il rating della controparte deve risultare non inferiore a A- (S & P) oppure A3 (Moody's).

*Categorie di emittenti e settori industriali:* obbligazioni di emittenti pubblici e privati con *rating* medio/alto (rating minimo singola BBB- di Standard & Poors in misura non superiore al 5 % del totale obbligazioni). Le obbligazioni oggetto dell'investimento sono dell'area OCSE nel rispetto di criteri di sostenibilità positivi e negativi. Gli investimenti in titoli di natura azionaria sono indirizzati a titoli che rispettano criteri di sostenibilità positivi .

*Aree geografiche di investimento:* prevalentemente area OCSE; gli investimenti azionari sono indirizzati a titoli del mercato globale che hanno correlazione non elevata con il mercato di riferimento. Un parte degli investimenti è indirizzata da azienda medie e piccole del mercato azionario italiano.

*Rischio cambio:* Solo per la parte azionaria esposizione al rischio cambio a discrezione del gestore.

**Benchmark:** (35 % ECPI ETHICAL EURO GOV BOND + 15 % ECPI ETHICAL EURO CORPORATE) + (40% ECPI GLOBAL ALPHA EQUITY 100 + 10% ECPI SMALL E MID CAP ITALY)

## MODALITA' DI ADESIONE AL MULTICOMPARTO

### LE REGOLE PASSATE PER IL 2007

L'iscritto, dopo il 30 giugno e fino al 31.10.2007 avrà facoltà di scegliere a quale comparto aderire tra i tre i profili di investimento del MULTICOMPARTO proposti :

- a. PROFILO GARANZIA
- b. PROFILO PRUDENTE
- c. PROFILO CRESCITA

La scelta produrrà effetto dal 01.01.2008. A tale data sarà effettuato il passaggio delle risorse alla gestione MULTICOMPARTO.

**1. Per tutti gli iscritti a Fondapi entro il 30 giugno 2007 ( prima di gennaio 2007 e nuovi iscritti nel semestre) le risorse verranno investite fino alla data del 31.12.2007 nel comparto PRUDENTE MONOCOMPARTO composto per il 75 % in obbligazioni e per il 25% in azioni. Le caratteristiche del comparto sono quelle già note, le ricordiamo :**

### Obiettivo del comparto PRUDENTE MONOCOMPARTO

**Finalità :** la gestione è volta a realizzare una rivalutazione del capitale investito attraverso investimenti finalizzati a cogliere le opportunità offerte dai mercati obbligazionari ed azionari europei ed esteri, privilegiando i mercati obbligazionari più sicuri.

**Politica di gestione :** Il comparto prevede una composizione bilanciata media pari a : 75% obbligazioni nazionali e internazionali + 25% azioni nazionali e internazionali .

**Orizzonte temporale consigliato :** medio/lungo periodo, da 3 a 10 anni all'età pensionabile

**Grado di rischio:** basso

**2. Dopo il 30/06/2007 per coloro che si iscrivono mediante silenzio-assenso l'iscrizione al Fondo Pensione decorre dal primo luglio. Quindi per il periodo luglioagosto**

**– come da procedura standard della circolare operativa di Fondapi – i versamenti sul conto dell'iscritto saranno effettuati a far data dal 30 settembre 2007 ( valore di quota 30 settembre 2007) .**

**Le risorse verranno investite per legge nel comparto GARANZIA.**

**Nel caso particolare di iscritti silenti che manifestano la scelta di cambio comparto prima del 31 ottobre 2007, l'effetto della scelta si produce soltanto a partire dal primo gennaio 2008.**

**3. Dopo il 30/06/2007** sarà possibile effettuare la scelta del comparto mediante compilazione del modulo di scelta apposito ( per i già iscritti ) . Per coloro che non sono ancora iscritti sarà possibile effettuare l'adesione esplicita compilando il modulo di adesione completo della scelta di investimento .

**4. Le scelte del comparto si intendono per tutta la posizione contributiva dell'iscritto.** Dunque gli iscritti avranno tempo fino al 31 ottobre 2007 per indicare in quale dei tre profili di investimento destinare le proprie contribuzioni e/o il TFR. Per questo motivo prima di tale data sarà loro recapitato un plico informativo per accompagnarli nella scelta del profilo di investimento più rispondente alle aspettative e propensioni di ciascuno.

**5. Nei casi in cui la posizione dell'iscritto sia divisa su due profili distinti per effetto della normativa di riferimento, e cioè nel caso in cui l'iscritto già versava una parte del TFR a FONDAPI e per effetto del silenzio-assenso la parte residua è confluita nel comparto GARANZIA, egli ha facoltà di riunificare la scelta nei tempi previsti dallo Statuto (art. 6) . Per farlo dovrà indicare un unico comparto di investimento per tutta la posizione previdenziale con la tempistica e gli effetti indicati ai punti precedenti. In assenza di alcuna indicazione pervenuta al Fondo entro il 31 ottobre la posizione verrà automaticamente riunificata nel comparto PRUDENTE dal 31 dicembre 2007 (COMPARTO DI DEFAULT).** Nel caso in cui il lavoratore sia iscritto al profilo PRUDENTE MONOCOMPARTO e non assuma alcuna scelta entro il 31 ottobre 2007 le risorse saranno mantenute nel comparto PRUDENTE (gestione MULTICOMPARTO).

#### **LE REGOLE PER GLI ANNI SUCCESSIVI**

**6. Per gli anni successivi al 2007 l'aderente** potrà trasferire la propria posizione contributiva ad altro comparto diverso da quello nel quale sono investite le sue risorse nel rispetto del periodo minimo di un anno dalla precedente indicazione.

I trasferimenti della posizione (cosiddetti switch) con decorrenza successiva al 31.12.2007 saranno governati dalle seguenti regole :

- tempo minimo di permanenza in un comparto 12 mesi . La prima scelta relativa al passaggio sarà gratuita . Le successive saranno a pagamento : 10 euro .
- le scelte potranno essere effettuate le scelte potranno essere effettuate **entro il 15 di ogni mese** e avranno efficacia a far data dal primo giorno del mese successivo.

#### **7. Modalità di scelta**

Le domande di trasferimento da un comparto ad un altro (switch) verranno effettuate :

- a) compilando l'apposito modello di scelta che il Fondo pensione avrà trasmesso ai lavoratori soci assieme all'opuscolo sulla scelta del multicomparto, apponendo la propria firma in originale e inviandolo di ritorno al Fondo Pensione;
- b) compilando l'apposito modello di scelta presente sul sito del fondo [www.fondapi.it](http://www.fondapi.it) nella sezione modulistica e inviandolo con firma in originale al Fondo;
- c) tramite fax, compilando il modulo di scelta del comparto sottoscritto con firma + fotocopia del documento di identità. ( in mancanza della firma dell'iscritto o della fotocopia leggibile del documento d'identità la scelta non sarà accettata).

Tutte le domande fatte pervenire entro il termine stabilito e coerenti con il tempo di permanenza minimo nel comparto daranno luogo ad una vendita delle quote il giorno dello switch. Alla stessa data saranno acquistate quote del comparto di destinazione.

#### **8. Spese**

Si distinguono tre diversi oneri : le spese amministrative, le commissioni di gestione e le commissioni di banca depositaria.

Le spese amministrative sono uguali per tutti gli iscritti indipendentemente dalla scelta del comparto.

Le commissioni di gestione sono diverse a seconda del tipo di comparto prescelto e vengono addebitate sul patrimonio del comparto (per legge).

Le commissioni di banca depositaria sono uguali per tutti i comparti e vengono addebitate sul patrimonio del comparto (per legge).

