
DOCUMENTO SUL MULTICOMPARTO

Documento approvato il 23 febbraio 2007
Ultimo aggiornamento del 2 febbraio 2022

FONDO PENSIONE COMPLEMENTARE DIRIGENTI TELECOMUNICAZIONI - FONTEDIR

-

Iscrizione all'Albo tenuto dalla COVIP con il numero 1221

Dal 1 luglio 2007 Fontedir ha modificato la sua struttura finanziaria consentendo ai singoli associati la possibilità, su base volontaria, di investire la contribuzione periodica in due linee finanziarie aggiuntive rispetto alla preesistente linea assicurativa.

I COMPARTI

Fontedir è infatti articolato in tre comparti di investimento, differenziati per grado di rischio, dal comparto più dinamico a quello garantito. Oltre a far confluire tutti i versamenti in un unico comparto, è possibile suddividerli fra più comparti (fino a un massimo di due), per realizzare un investimento in linea con le proprie esigenze e con il proprio profilo di rischio.

Lo schema dei versamenti nei diversi comparti è il seguente:

Mese di competenza	Mese di versamento
Gennaio Febbraio Marzo	Aprile
Aprile Maggio Giugno	Luglio
Luglio Agosto Settembre	Ottobre
Ottobre Novembre Dicembre	Gennaio

I comparti in cui è articolata la gestione di Fontedir sono:

Comparto	Descrizione	Garanzia
Assicurativo	<ul style="list-style-type: none"> finalità della gestione: proteggere il capitale consolidando le performance annuali conseguite realizzando, con elevata probabilità, rendimenti che siano almeno pari a quelli del TFR, in un orizzonte temporale pluriennale orizzonte temporale di investimento consigliato al potenziale aderente: breve grado di rischio connesso all'investimento: basso 	Minimo dello 0,15% annuo riconosciuto alla scadenza della Convenzione (5 anni)
Obbligazionario Misto	<ul style="list-style-type: none"> finalità della gestione: il patrimonio del comparto viene investito in strumenti finanziari di natura azionaria con un limite massimo del 25% ed in strumenti finanziari di natura obbligazionaria per la restante parte. La gestione sarà orientata al rispetto di un vincolo in termini di VAR e di Tracking Error Volatility orizzonte temporale di investimento consigliato al potenziale aderente: medio (5 anni) grado di rischio connesso all'investimento: medio 	
Bilanciato	<ul style="list-style-type: none"> finalità della gestione: il patrimonio del comparto viene investito in strumenti finanziari di natura azionaria con un limite massimo del 60% ed in strumenti finanziari di natura obbligazionaria per la restante parte. La gestione sarà orientata al rispetto di un vincolo in termini di VAR e di Tracking Error Volatility orizzonte temporale di investimento consigliato al potenziale aderente: medio/lungo (10 anni) grado di rischio connesso all'investimento: medio-alto 	

Nei comparti finanziari i contributi sono investiti in strumenti quali azioni, titoli di Stato e altri titoli obbligazionari, quote di fondi comuni di investimento, sulla base della politica di investimento definita per ciascun comparto del fondo. Tali investimenti producono nel tempo un rendimento variabile in funzione degli andamenti dei mercati e delle scelte di gestione. A salvaguardia della legittimità dell'operato e per tutelare gli investitori, le risorse del fondo sono depositate presso un "Depositario", che svolge il ruolo di custode del patrimonio e controlla la regolarità delle operazioni di gestione.

L'investimento dei contributi nei comparti di cui sopra è soggetto a rischi finanziari. Il termine "rischio" esprime la variabilità del valore e del rendimento di un titolo in un determinato periodo di tempo. Se un titolo presenta un livello di rischio basso (ad esempio, i titoli di Stato a breve termine), vuol dire che il suo prezzo ed il suo rendimento tende a essere nel tempo relativamente stabile; un titolo con un livello di rischio alto (ad esempio, le azioni) è invece soggetto nel tempo a variazioni di prezzo (in aumento o in diminuzione) anche significative.

Occorre essere consapevoli che il rischio connesso all'investimento è a carico dell'investitore. Ciò significa che il valore dell'investimento potrà salire o scendere modificando il valore della posizione.

Fontedir propone una pluralità di opzioni di investimento (comparti), ciascuna caratterizzata da una propria combinazione di rischio/rendimento:

- Assicurativo
- Obbligazionario Misto
- Bilanciato

Per la verifica dei risultati di gestione dei comparti finanziari è stato indicato, per ciascun comparto, un "benchmark". Il benchmark è un parametro oggettivo e confrontabile, composto da indici, elaborati da soggetti terzi indipendenti, che sintetizzano l'andamento dei mercati in cui è investito il patrimonio dei singoli comparti. Il fondo ha deciso di affiancare al benchmark anche una indicazione di gestione tesa al contenimento del rischio atteso (massima perdita potenziale) in un dato orizzonte temporale.

I benchmark dei comparti sono:

Obbligazionario Misto	56,75% Bloomberg Barclays Global-Aggregate Total Return Index Value Hedged EUR (Ticker Bloomberg LEGATREH) 18,25% Bloomberg Barclays Global High Yield Total Return Index Value Hedged EUR (Ticker Bloomberg LG30TREH) 20% MSCI World TR EUR Net Index (Ticker Bloomberg MSDEWIN) 2,5% MSCI EMU TR Net Index (Ticker Bloomberg NDDLEMU) 2,5% MSCI Emerging Markets TR EUR Net Div (Ticker Bloomberg MSDEEEMN)
Bilanciato	30% Bloomberg Barclays Global-Aggregate Total Return Index Value Hedged EUR (Ticker Bloomberg LEGATREH) 10% Bloomberg Barclays Global High Yield Total Return Index Value Hedged EUR (Ticker Bloomberg LG30TREH) 24% MSCI World TR EUR Net Index (Ticker Bloomberg MSDEWIN) 24% MSCI World Hedged TR Net Index (Ticker Bloomberg MXWOEUR) 6% MSCI EMU TR Net Index (Ticker Bloomberg NDDLEMU) 6% MSCI Emerging Markets TR EUR Net Div (Ticker Bloomberg MSDEEEMN)

I soggetti gestori dei diversi comparti sono:

- Comparto Assicurativo: Unipol Assicurazioni S.p.A. con sede legale in Via Stalingrado, 45 – 40128 Bologna;
- Comparto Obbligazionario Misto: con sede legale in via Cernaia, 8-10 - 20121, Milano
- Comparto Bilanciato: con sede legale in via Cernaia, 8-10 - 20121, Milano

I costi dei comparti sono:

Assicurativo	Un costo di caricamento pari allo 0,50% della contribuzione periodica (che si riduce allo 0,25% in caso di passaggio dai comparti finanziari all'assicurativo) Percentuale di retrocessione: 0,40% del rendimento +20% di commissioni sui rendimenti superiori al 2,5%, con un massimo di 0,10%
Obbligazionario Misto	Una commissione annua pari allo 0,23%, calcolata sul patrimonio
Bilanciato	Una commissione annua pari allo 0,26%, calcolata sul patrimonio

LA SCELTA DEL COMPARTO

L'impiego dei contributi versati avviene sulla base della scelta di investimento tra le opzioni che Fontedir propone (Modulo SI allegato al Modulo di Adesione). Come ricordato ove si ritenga che le caratteristiche delle singole opzioni non siano adeguate rispetto alle esigenze personali di investimento, Fontedir consente di ripartire tra più comparti, sino ad un massimo di due, il flusso contributivo.

Le scelte di investimento espresse in fase di adesione produrranno il loro effetto al momento del primo versamento del flusso contributivo.

L'associato potrà quindi scegliere di destinare il 100% dei flussi contributivi al Comparto Assicurativo, oppure in alternativa il 100% al Comparto Obbligazionario Misto o al Comparto Bilanciato.

Laddove desideri combinare i diversi comparti potrà scegliere di investire in percentuali pari al 25%, 50% e 75% in un comparto e di destinare in un secondo comparto le percentuali residue.

Si riportano nella seguente tabella le scelte possibili per l'iscritto, secondo le diverse percentuali di investimento ai comparti:

		Assicurativo	Obbligazionario misto	Bilanciato
A	<input type="checkbox"/>	 100%	0%	0%
B	<input type="checkbox"/>	 75%	 25%	0%
C	<input type="checkbox"/>	 75%	0%	 25%
D	<input type="checkbox"/>	 50%	 50%	0%
E	<input type="checkbox"/>	 50%	0%	 50%
F	<input type="checkbox"/>	 25%	 75%	0%
G	<input type="checkbox"/>	 25%	0%	 75%
H	<input type="checkbox"/>	0%	 100%	0%
I	<input type="checkbox"/>	0%	 75%	 25%
L	<input type="checkbox"/>	0%	 50%	 50%
M	<input type="checkbox"/>	0%	 25%	 75%
N	<input type="checkbox"/>	0%	0%	 100%

VARIAZIONE DELLA SCELTA DI INVESTIMENTO

L'associato può scegliere di modificare la scelta del/i comparto/i di investimento della contribuzione maturanda (questa operazione è definita "variazione") non prima che siano trascorsi 12 mesi dalla precedente espressione di scelta.

Può quindi variare il comparto di destinazione precedentemente scelto, utilizzando il **Modulo RV** (Richiesta di Variazione) e scegliere di investire il 100% dei flussi contributivi in un altro comparto oppure combinare i diversi comparti, (secondo le percentuali del 25%, 50% e 75%).

Ogni iscritto può esprimere la scelta relativa alla diversa destinazione del flusso contributivo in quattro finestre temporali secondo il seguente schema:

Richieste entro il	Efficacia entro il
25 marzo	30 aprile
25 giugno	31 luglio
25 settembre	31 ottobre
20 dicembre	31 gennaio

Le operazioni di "variazione" sono gratuite.

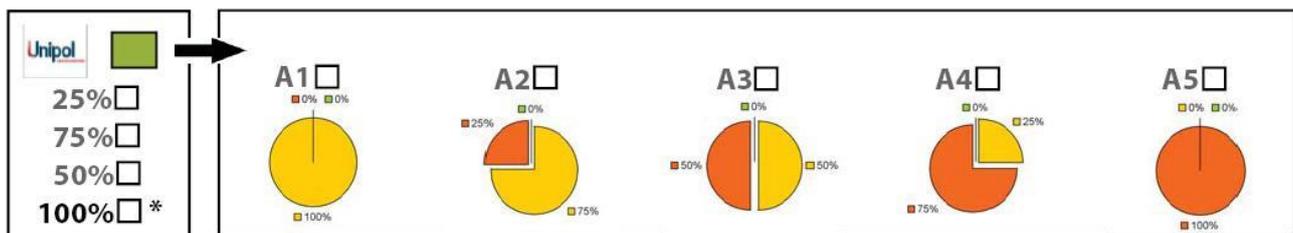
SWITCH

L'iscritto, inoltre, può spostare tutto o parte dell'intera posizione precedentemente maturata, ad uno o due degli altri comparti assicurativo/finanziari, non prima che siano trascorsi 12 mesi dalla precedente espressione di scelta, utilizzando il **Modulo RS** (Modulo Richiesta di Switch). Questa operazione è definita "Switch".

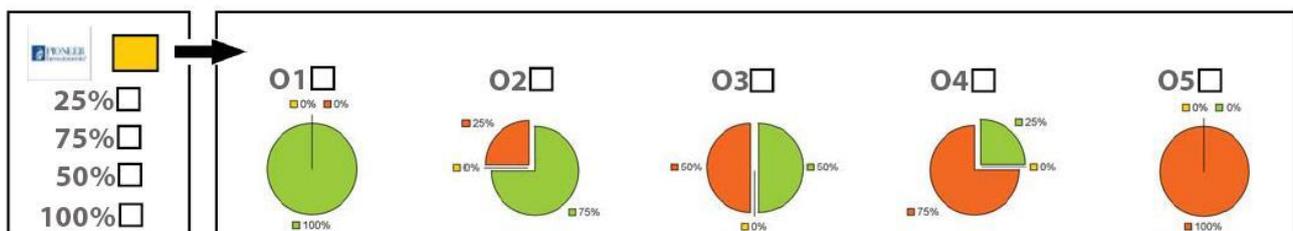
Ogni iscritto può chiedere lo smobilizzo della posizione assicurativa precedentemente accumulata tenendo presente i seguenti vincoli e condizioni:

1. Le percentuali di disinvestimento dai comparti possono essere del 25%, 50%, 75%, 100% della posizione accumulata nei comparti da cui si opera lo Switch, spostando la stessa in uno o due comparti secondo le percentuali riportate nella seguente tabella (schema presente nel Modulo RS):

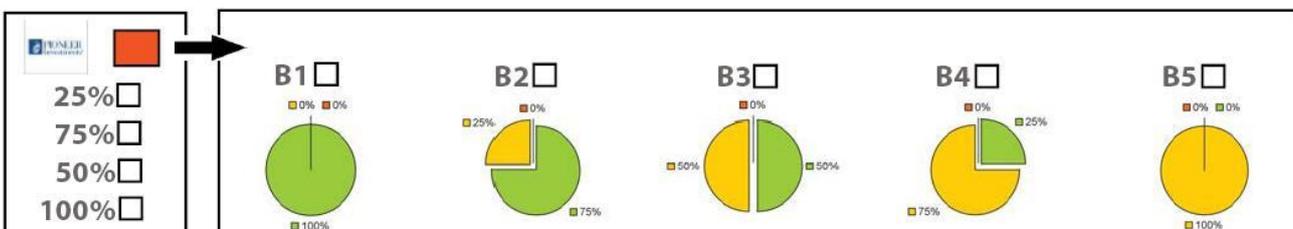
DA COMPARTO ASSICURATIVO



DA COMPARTO OBBLIGAZIONARIO MISTO



DA COMPARTO BILANCIATO



2. Le richieste di smobilizzo delle somme accumulate (Switch) potranno pervenire entro il giorno 21 di ogni mese.
3. In caso di Switch, anche i versamenti contributivi successivi saranno suddivisi sulla base delle percentuali indicate, salvo diversa disposizione dell'aderente.
4. Tutte le domande di Switch fatte pervenire entro il termine avranno efficacia entro la fine de mese successivo. Le domande pervenute nel mese di dicembre avranno efficacia entro la fine del mese di febbraio.
5. In caso di spostamento del 100% delle riserve giacenti nel comparto assicurativo, con smobilizzo totale della posizione, i flussi contributivi (ove presenti) non potranno più essere destinati a tale comparto per i dodici mesi successivi. Per tale ragione, ed in presenza di contributi destinati al comparto assicurativo, dovrà essere indicata la scelta di investimento nell'allegato al Modulo di Richiesta Switch (RS), per destinare i contributi a comparti diversi. In questo caso la data di ultima Variazione della scelta di investimento coinciderà con quella dello Switch.

Solo nel caso in cui, a seguito di Switch, l'iscritto abbia mantenuto almeno il 25% della posizione nel comparto, il Fondo potrà considerare ancora valida la scelta di destinazione dei contributi fino a quel momento attiva.

6. In caso di Switch dai comparti finanziari lo smobilizzo viene effettuato ai valori delle quote dell'ultimo giorno del mese precedente e indirizzate al comparto di destinazione entro la fine del mese successivo.
In caso di Switch dal comparto assicurativo ai comparti finanziari l'importo sarà convertito ai valori delle quote dell'ultimo giorno del mese successivo.
7. Nel caso di disinvestimento dal comparto assicurativo, l'ammontare nominale disponibile sarà assoggettato, per i vecchi iscritti, in base alle normative fiscali vigenti, ad un'imposta del 12,50% relativamente ai rendimenti maturati sino al 31/12/2000.
8. Lo smobilizzo di quanto accumulato nella posizione assicurativa avverrà tenendo conto dei vari periodi di versamento e rendimento realizzati negli anni, proporzionalmente alla loro incidenza sulla posizione previdenziale dell'iscritto.
9. Coloro che trasferiscano quanto già accumulato nella posizione assicurativa perdono, in caso di richiesta di rendita, l'applicazione delle vecchie tabelle di mortalità, più favorevoli, legate alle specifiche "riserve tecniche" tempo per tempo costituite. Ciò riguarda in modo particolare gli iscritti al Fondo sino al 31/12/1998.
10. In caso di Switch verso il comparto assicurativo, il gestore prevede un costo di caricamento pari allo 0,25%.
11. Il Fondo non applica costi per le operazioni di Switch.