



**CIRCOLARE N. 1 / ottobre 2023**

Alle Aziende associate – loro sedi

c.a. Ufficio Amministrazione del Personale  
c.a. R.S.U. interne

Milano, 02 ottobre 2023

**OGGETTO: nuova Convenzione per la gestione delle risorse del comparto Garantito**

A decorrere dal 16 novembre 2023 entrerà in vigore la nuova Convenzione per la gestione delle risorse del comparto Garantito, a seguito della scadenza della Convenzione con l'attuale gestore (Amundi Sgr SpA).

Il nuovo gestore affidatario, selezionato ad esito di una procedura ad evidenza pubblica, è UNIPOLSAI Assicurazioni SpA.

La nuova convenzione ha durata quinquennale, pertanto avrà termine il 15 novembre 2028.

Di seguito si illustrano in dettaglio le caratteristiche salienti della nuova gestione:

- per ciascun Aderente al Comparto, la **garanzia è pari** all'importo conferito al gestore al momento dell'entrata in vigore della Convenzione e ai conferimenti successivi (ivi compresi gli importi trasferiti da altro Comparto del Fondo ovvero da altra forma pensionistica complementare) al netto di tutti gli oneri non direttamente imputabili al gestore, decurtati di eventuali anticipazioni, riscatti e rate di RITA erogate nel corso della durata della Convenzione;
- la **garanzia opera**
  1. **alla scadenza** della Convenzione, per ciascuna delle singole posizioni previdenziali in essere nel Comparto;
  2. **nel corso della durata** della Convenzione, con riferimento alla posizione previdenziale dell'Aderente che eserciti le seguenti prerogative individuali:
    - esercizio del diritto alla prestazione pensionistica (art.11, comma 2 del D.lgs. 252/2002, di seguito in breve Decreto),
    - riscatto totale per invalidità permanente che comporti la riduzione della capacità lavorativa a meno di un terzo (art.14, comma 2, lettera c del decreto),
    - riscatto per inoccupazione per un periodo superiore a 48 mesi (art.14, comma 2, lettera c del Decreto),
    - riscatto per decesso (art.14, comma 3 del Decreto),
    - riscatto per perdita dei requisiti di partecipazione (art.14, comma 5 del Decreto),
    - anticipazione per spese sanitarie (art.11, comma 7, lettera a del Decreto),
    - anticipazioni per acquisto o ristrutturazione della prima casa di abitazione (art.11, comma 7 lettera b del Decreto),
    - Rendita Temporanea Integrativa Anticipata (art.11, comma 4 del Decreto),
    - trasferimento ad altra forma pensionistica complementare a seguito di perdita dei requisiti di partecipazione (art.14, comma 2, lettera a del Decreto).



- il Benchmark utilizzato ai fini di confronto con il rendimento del portafoglio e ai fini di controllo della rischiosità della gestione è composto come segue:
  - 65% obbligazioni governative Euro a breve e medio termine ex Italia
  - 5% obbligazioni governative Italia a breve e medio termine
  - 10% obbligazioni governative Euro a lungo termine
  - 15% obbligazioni societarie Euro a breve e medio termine
  - 2,5% azioni Euro
  - 2,5% azioni USA
  
- la commissione (di gestione e garanzia) è riconosciuta a UNIPOLSAI Assicurazioni in misura fissa onnicomprensiva pari allo 0,48% del patrimonio affidatogli su base annua; non è prevista la corresponsione di commissioni di over performance.

Dal punto di vista comparativo rispetto alla precedente gestione, la nuova Convenzione si caratterizza per una sostanziale omogeneità dell'asset allocation strategica del portafoglio, che, per effetto dall'ampia percentuale di titoli obbligazionari governativi a breve/medio termine, mantiene le tradizionali peculiarità di prudenza e protezione.

La vigenza della garanzia nel corso di durata della Convenzione registra invece una notevole estensione, grazie ad un numero considerevole di eventi aggiuntivi afferenti sia i riscatti, sia le anticipazioni, sia infine i trasferimenti. A fronte di tale allargamento, anche al fine di non "ingessare" eccessivamente la gestione, non è più previsto il consolidamento annuale dei risultati conseguiti.

Infine la nuova struttura commissionale presenta un'aliquota fissa più elevata, in linea con le recenti condizioni medie di mercato, ma non contempla -come in passato- compensi addizionali di incentivo legati alla performance.

In allegato alla presente circolare (all.1) è presente una tabella sinottica di confronto delle caratteristiche della nuova e della previgente gestione, che illustra con maggior dettaglio quanto già succintamente evidenziato.

Come di consueto, Vi preghiamo di dare alla presente comunicazione la più ampia diffusione.

Cordiali saluti.

FONCHIM  
F.to Il Presidente  
Adriano Propersi

All. c.s.

All. I

<b>Comparto Garantito: prospetto di confronto delle principali caratteristiche della gestione</b>		
	<b>Fino al 15 novembre 2023</b>	<b>Dal 16 novembre 2023 al 15 novembre 2028</b>
<b>Gestore</b>	<b>Amundi Sgr</b>	<b>UnipolSai Assicurazioni</b>
<b>Garanzia alla scadenza di Convenzione</b>	Restituzione dell'importo conferito in gestione alla data di decorrenza della Convenzione e dei conferimenti successivi, eventualmente rivalutati sulla base del cosiddetto "consolidamento" annuale dei rendimenti ottenuti.	Restituzione dell'importo conferito in gestione alla data di decorrenza della Convenzione e dei conferimenti successivi al netto degli oneri non direttamente imputabili al gestore.
<b>Garanzia nel corso della durata di Convenzione (in rosso gli eventi garantiti aggiuntivi previsti dalla nuova Convenzione)</b>	La stessa garanzia che opera alla scadenza opera anche nel corso della durata di Convenzione, nel caso in cui l'Aderente eserciti le seguenti prerogative individuali: <ul style="list-style-type: none"> <li>- prestazione pensionistica</li> <li>- riscatto per decesso</li> <li>- riscatto per invalidità permanente</li> <li>- riscatto per inoccupazione per un periodo di tempo superiore a 48 mesi</li> <li>- anticipazione per spese mediche</li> </ul>	La stessa garanzia che opera alla scadenza opera anche nel corso della durata di Convenzione, nel caso in cui l'Aderente eserciti le seguenti prerogative individuali: <ul style="list-style-type: none"> <li>- prestazione pensionistica</li> <li>- riscatto per decesso</li> <li>- riscatto per invalidità permanente</li> <li>- riscatto per inoccupazione per un periodo di tempo superiore a 48 mesi</li> <li>- anticipazione per spese mediche</li> <li>- riscatto per perdita dei requisiti di partecipazione</li> <li>- anticipazione per acquisto/ristrutturazione della prima casa di abitazione</li> <li>- Rendita Integrativa Temporanea Anticipata</li> <li>- trasferimento in seguito alla perdita dei requisiti di partecipazione</li> </ul>
<b>Benchmark</b>	65% obbligazioni governative Euro a breve termine 15% obbligazioni governative Euro a medio termine 15% obbligazioni societarie Euro a breve termine 5% azioni Europa	65% obbligazioni governative Euro a breve e medio termine ex Italia 5% obbligazioni governative Italia a breve e medio termine 10% obbligazioni governative Euro a lungo termine 15% obbligazioni societarie Euro a breve e medio termine 2,5% azioni Euro 2,5% azioni USA
<b>Commissioni di gestione e garanzia</b>	0,20%	0,48%
<b>Commissioni di incentivo</b>	Pari al 5% della differenza positiva tra il rendimento del portafoglio e il rendimento del benchmark	Non previste