

Si informano gli iscritti che il 6 giugno l'Assemblea dei Delegati del Fondo Pensione Gruppo Intesa Sanpaolo (FAPA) ha approvato all'unanimità il **Bilancio** al 31 dicembre 2012.

A seguito delle comunicazioni del Presidente Roberto Conte, del Vice Presidente Francesco De Sarlo e del Direttore Generale Nicola Illengo l'Assemblea ha esaminato l'andamento della gestione e i principali eventi associativi:

- Approvazione del Documento sul Processo di Investimento;
- Attivazione del nuovo comparto Linea Assicurativa NO Load;
- Attivazione del terzo gestore del comparto Linea Bilanciata con mandato flessibile;
- Prosecuzione delle iniziative di azionariato attivo e adesione al PRI (network di investitori istituzionali patrocinato dall'ONU);
- Apertura delle adesioni ai familiari a carico;
- Attivazione del nuovo servizio di assistenza e consulenza agli iscritti.

#### **Andamento della gestione e dei costi**

Il Fondo anche nel 2012 ha conseguito rendimenti assoluti molto soddisfacenti con andamenti significativamente superiori all'inflazione e crescenti in funzione del livello dell'esposizione azionaria. L'andamento è confermato anche nei primi mesi del 2013.

	<b>Maggio 2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
<b>Linea Monetaria</b>	0,87%	4,42%	1,96%	0,21%	3,23%	4,50%
<b>Linea Assicurativa</b>	1,40%	3,47%	3,55%	3,51%	3,70%	4,49%
<b>Linea Garantita TFR+</b>	1,78%	4,26%	0,52%	4,06%	4,33%	2,40%
<b>Linea Mista 30</b>	3,94%	8,19%	-1,28%	6,25%	11,59%	-6,20%
<b>Linea Bilanciata</b>	6,12%	8,87%	-2,57%	8,58%	15,62%	-14,95%
<b>Inflazione</b>	<i>n.d.</i>	2,40%	3,17%	1,91%	0,97%	2,05%
<b>TFR</b>	<i>n.d.</i>	2,94%	3,45%	2,61%	1,98%	2,70%

Anche nel 2012 i costi a carico degli iscritti, sintetizzati nel TER, si confermano tra i più bassi -se non i più bassi- dell'intero settore dei fondi pensione. Il TER dei comparti garantiti è ricompreso in un range fra 0,31% e 0,37%, mentre il TER dei comparti non garantiti è compreso in un range fra 0,10% e 0,15%.

	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
<b>Linea Monetaria</b>	0,10%	0,11%	0,12%	0,15%	0,16%
<b>Linea Assicurativa</b>	0,37%	0,40%	0,45%	0,42%	0,44%
<b>Linea Garantita TFR+</b>	0,31%	0,32%	0,29%	0,32%	0,31%
<b>Linea Mista 30</b>	0,13%	0,14%	0,19%	0,22%	0,25%
<b>Linea Bilanciata</b>	0,15%	0,16%	0,21%	0,25%	0,31%

#### **Documento sul Processo di Investimento**

Il CdA, in applicazione delle recenti disposizioni COVIP, ha approvato il Documento sul Processo d'Investimento (DPI). Nel DPI, consultabile sul sito del Fondo, sono esplicitati gli obiettivi da realizzare nella gestione finanziaria, i criteri da seguire nella sua attuazione, i compiti e le responsabilità dei soggetti coinvolti nel processo ed, infine, il sistema di controllo e valutazione dei risultati conseguiti.

Il DPI evidenzia un'architettura gestionale e di controllo estremamente sofisticata.

Il Fondo Gruppo Intesa Sanpaolo è l'unico fondo pensione negoziale che attua le verifiche sui limiti agli investimenti attraverso **quattro linee di controllo che operano con frequenza giornaliera**.

Il Fondo opera attraverso **mandati attivi** che assegnano ai gestori le scelte di asset allocation tattica e consentono l'utilizzo di un insieme di asset class più ampio rispetto a quello incorporato nei benchmark.

L'approccio adottato mira a **responsabilizzare i gestori** a investire in quelle asset class che, in ragione della maggior rischiosità relativa, non sono state inserite nei benchmark solo se le situazioni di mercato e il premio per il rischio lo rendono opportuno.

Si ritiene che tale impostazione sia più idonea a **tutelare il bisogno di sicurezza** che contraddistingue il risparmio previdenziale rispetto ad altre impostazioni che prevedono dei benchmark più complessi. Si ritiene inoltre che affidando le asset allocation tattiche ai gestori si possa massimizzare la **separatezza** tra chi ha funzioni di indirizzo e controllo e chi ha funzioni di gestione e, al tempo stesso, beneficiare di **tempistiche più idonee a fronteggiare eventuali situazioni di crisi**.

### **Linea Assicurativa NO Load**

Da maggio è operativa la Linea Assicurativa NO Load. Il nuovo comparto si contraddistingue per le condizioni economiche competitive, per la **chiarezza** e la **semplicità** tipiche dei prodotti finanziari e, infine, per le **garanzie** e la **stabilità dei rendimenti** tipiche delle polizze assicurative.

Il comparto investe in **polizze di capitalizzazione** che:

- vantano **rendimenti storici lordi nell'ordine del 4%**;
- offrono una **garanzia di capitale** e di **consolidamento annuale dei rendimenti**;
- **non prevedono costi / prelievi sui versamenti**;
- comportano **commissioni di gestione** che, a seconda delle compagnie, sono **comprese tra 0,38% e 0,45%**;
- sono rivalutate in base ad un meccanismo di **capitalizzazione finanziaria "pura"** grazie al quale il comparto è **valorizzato in quote**.

Attraverso la Linea Assicurativa NO Load è più semplice gestire le fasi più delicate del piano previdenziale. Grazie al nuovo comparto è infatti possibile **differenziare le modalità di gestione ripartendo le risorse su due distinti percorsi di "consolidamento"**: da un lato il percorso dato dal binomio Linea Garantita TFR+ e Linea Monetaria, dall'altro quello della Linea Assicurativa *NO Load*.

### **Attivazione del terzo gestore della Linea Bilanciata con mandato flessibile**

Dal primo luglio, circa un quarto del patrimonio del comparto Linea Bilanciata verrà gestito attraverso un **mandato flessibile** nel quale l'esposizione azionaria potrà variare tra 0% e 95%.

Il nuovo mandato, affidato a **Epsilon SGR**, integra i due attuali mandati bilanciati con l'obiettivo di **rendere più attiva l'asset allocation tattica globale del comparto**. **Il benchmark del comparto rimane invariato e continua a prevedere un livello di esposizione azionaria pari al 50%**.

Al fine di avere una maggiore flessibilità senza aumentare in maniera sostanziale il profilo di rischio del comparto, **il limite massimo di investimento azionario del comparto è stato mantenuto invariato (65%)**, per contro **è stato ridotto il limite minimo dell'investimento azionario del comparto (dal 40% al 30%)**.

### **Azionariato attivo e adesione a United Nations Responsible Investment Initiative (UN PRI)**

Il Fondo, coerentemente con il proprio Codice Etico, anche nel 2012, continua a implementare iniziative di azionariato attivo volte a sensibilizzare le aziende partecipate in materia di responsabilità sociale e ambientale.

I testi delle richieste di chiarimenti alle aziende poste sotto osservazione sono pubblicate sul sito del Fondo alla voce "Codice Etico e Responsabilità Sociale".

Al fine di dare maggior incisività alla propria azione il Fondo ha aderito a **United Nations Responsible Investment Initiative**. **UN PRI** è un network internazionale di investitori istituzionali e di gestori, promosso

dalle Nazioni Unite, in base al quale i firmatari collaborano per mettere in pratica i sei Principi dell'Investimento Responsabile.

### **Apertura delle adesioni ai familiari a carico**

Dal 2012 anche i familiari a carico degli aderenti possono iscriversi al Fondo Pensione Gruppo Intesa Sanpaolo. L'ammontare e la periodicità della contribuzione sono liberamente fissati dall'aderente. I versamenti devono essere effettuati tramite RID con possibilità di effettuare un bonifico integrativo al fine di portare la contribuzione complessiva al **plafond di deducibilità**.

### **Nuovo servizio di assistenza e consulenza agli aderenti**

Da maggio chiamando il **numero dedicato 02.30.329.329** è possibile accedere nuovo servizio di assistenza e consulenza del Fondo Pensione Gruppo Intesa Sanpaolo.

Il servizio è attivo **dal lunedì al venerdì dalle 13.30 alle 20.00** e, in via sperimentale, **al sabato dalle 9.30 alle 12.30**. Il nuovo Call Center **diventa l'interfaccia unica** per la gestione di qualsiasi tipo di assistenza e richiesta quali ad esempio: scelte di investimento, consulenza normativa e fiscale, stato avanzamento pratiche, gestione credenziali di accesso Area Riservata, ecc..

Per accedere al servizio di assistenza telefonica si deve indicare il proprio codice iscritto. Pertanto al fine di garantire un facile accesso sia al call center sia ai servizi internet offerti dall'Area Riservata del sito del Fondo, il 7 maggio il Fondo ha trasmesso agli aderenti il codice iscritto a mezzo mail.

### **Area Riservata**

Attraverso l'Area Riservata è possibile: consultare la propria posizione, impartire istruzioni di switch, monitorare lo stato di avanzamento delle pratiche di anticipazione / prestazione, modificare i recapiti e-mail o postali, consultare contributi non dedotti, scaricare la comunicazione periodica, ecc..

In caso di smarrimento della password di accesso all'Area Riservata gli aderenti possono chiederne la riemissione digitando il codice iscritto nell'apposita maschera "Smarrimento Password". Gli applicativi internet del Fondo trasmetteranno immediatamente la nuova password all'indirizzo e-mail aziendale o al diverso indirizzo e-mail specificato dall'aderente.

### **Conclusioni**

Crediamo che il lavoro svolto da tutti gli organismi del Fondo Gruppo Intesa Sanpaolo sia la migliore garanzia per la tutela delle pensioni di tutte le Lavoratrici e i Lavoratori. I risultati raggiunti dal Fondo sia in termini di rendimenti e di controllo dei rischi che d'efficienza gestionale e amministrativa -anche attraverso la trasparenza di tutte le fasi della vita del Fondo-, sono il nostro investimento per il futuro.

La previdenza complementare è "un'investimento" fondamentale per mantenere il livello di reddito anche in quiescenza per questo invitiamo tutti gli iscritti a monitorare la propria posizione contributiva attraverso l'area riservata e a valutarne la congruità rivolgendosi per ogni consiglio ai propri rappresentanti sindacali.

Milano, 20 giugno 2013

**Delegati Assemblea del Fondo Pensione Gruppo Intesa Sanpaolo  
FISAC/CGIL Intesa Sanpaolo**