



**FONDO PENSIONE
a CONTRIBUTIONE DEFINITA
del GRUPPO INTESA SANPAOLO**

Soggetto con personalità giuridica
Iscritto all'Albo della COVIP con il n. 1222

Circolare n. 3/2018 del 20 giugno 2018

Fondo Pensione a contribuzione definita del Gruppo Intesa Sanpaolo

Milano, 20 giugno 2018

**A TUTTI GLI ISCRITTI allocati nel
comparto Assicurativo NO LOAD**

Oggetto: comparto Assicurativo No Load – nuova convenzione Generali Italia

Come è noto le risorse del comparto in oggetto sono investite in tre distinte polizze di capitalizzazione (Ramo V) in monte stipulate con primarie Compagnie di assicurazione e, in via residuale, in altre attività finanziarie nella misura strettamente necessaria e funzionale alla gestione del *cash flow*.

La ripartizione del patrimonio del comparto al 31 maggio 2018 è la seguente:

Compagnia	Patrimonio
Allianz	€ 62.336.336
UnipolSai	€ 66.161.611
Generali Italia	€ 105.219.007
Totale polizze	€ 233.716.954

L'attuale situazione dei rendimenti conseguibili sui mercati obbligazionari e la conseguente ridotta o nulla disponibilità di polizze assicurative con capitale garantito hanno fatto sì che le Compagnie di Assicurazione abbiano posto, da un lato, limitazioni quantitative all'afflusso di nuova contribuzione e, dall'altro, importanti aumenti delle commissioni da trattenere sui capitali loro affidati.

Già avevamo evidenziato con la precedente circolare n. 9 del 29 dicembre 2017 le modifiche intervenute nella convenzione con **UnipolSai** e con la circolare n. 2 del 14 maggio 2018 la necessità di sospendere gli switch ed i trasferimenti "in entrata" su questo comparto.

Ora anche la Compagnia **Generali Italia**, a seguito di disdetta, ha fissato nuove stringenti condizioni al nuovo contratto da stipulare.

Nella tabella che segue sono esposte le differenze fra il contratto del 2013 e la proposta finale di Generali Italia, conseguente agli incontri negoziali intervenuti. Sono inoltre presentati alcuni dati sull'andamento della gestione separata.



FONDO PENSIONE a CONTRIBUTIONE DEFINITA del GRUPPO INTESA SANPAOLO

Soggetto con personalità giuridica
Iscritto all'Albo della COVIP con il n. 1222

	Generali Italia	
	Condizioni dal 2013	Condizioni nuovo contratto
Versamenti	Senza limiti	Euro 18 milioni all'anno per 3 anni ed eventuali versamenti successivi da concordare con la Compagnia
Scadenza contratto	Giugno 2018	Giugno 2025
Rendimenti trattenuto	0,41%	0,85% + 0,01% per ogni 0,10% di rendimento della gestione separata eccedente il 2%
Rivalutazione minima / garanzia	0% e consolidamento annuale	Capitale investito (rivalutato dello 0,1%) garantito unicamente alla scadenza del contratto (7 anni)*
Gestione Speciale di riferimento per il calcolo del rendimento	70% Gesav – 30% Ris pav	100% Gesav
Rendimenti lordi Gest. Speciale**		
2013	4,08%	4,21%
2014	3,95%	3,88%
2015	3,92%	3,76%
2016	3,83%	3,63%
2017	3,76%	3,57%

* Non essendo più formalmente prevista nella convenzione con Generali la garanzia del capitale, se non a scadenza, il comparto Assicurativo No Load non ha più le caratteristiche previste dal D. Lgs. 252/2005 per la destinazione del TFR tacito. Al riguardo, ricordiamo che le predette garanzie sono tuttora previste per il comparto "Finanziario Garantito".

**Ricordiamo che i rendimenti passati non sono necessariamente indicativi di quelli futuri.

Tenuto conto del difficile contesto di mercato ed in considerazione dell'interesse da sempre manifestato da una parte non trascurabile degli aderenti, abbiamo deciso di accettare le condizioni proposte, decorrenti da giugno 2018, che appaiono comunque idonee ad assicurare una stabilità al comparto. Infatti le Gestioni Speciali valorizzano a costo storico e, conseguentemente, mitigano fortemente la sensibilità dei rendimenti alla volatilità dei mercati.

Ricordiamo per completezza che l'eventuale switch "out" della posizione accumulata e dei flussi futuri è sempre possibile, a richiesta degli interessati, con le procedure e le tempistiche previste dalla normativa vigente (restano invece inibiti gli switch "in" su questo comparto).

Il Fondo sta comunque continuando a verificare la possibilità di adottare nuove soluzioni nell'interesse degli Iscritti.

Per inerenti necessità di chiarimento è disponibile il Contact Center del Fondo al numero 0422 1745996 (dal lunedì al venerdì, dalle 9:00 alle 13:00) cui è possibile inviare anche una richiesta mail utilizzando il *Form-mail*.

Con i migliori saluti.

**Fondo Pensione a contribuzione definita
del Gruppo Intesa Sanpaolo**

Il Presidente
(Pietro De Sisto)