



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

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

Circolare n. 4/2018 del 31 luglio 2018

Fondo Pensione a contribuzione definita del Gruppo Intesa Sanpaolo

Milano, 31 luglio 2018

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

Oggetto: Comparto Assicurativo No Load – nuova convenzione Allianz

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 29 giugno 2018 è la seguente:

| Compagnia | Patrimonio |
|-----------------------|----------------------|
| Allianz | € 62.470.027 |
| UnipolSai | € 66.277.296 |
| Generali Italia | € 111.359.341 |
| Totale polizze | € 240.106.664 |

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 le precedenti circolare n. 9 del 29 dicembre 2017 e n.3 del 20 giugno 2018 le modifiche intervenute nella convenzione con **UnipolSai** e con **Generali Italia** (ricordiamo che 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).

Ora anche la Compagnia **Allianz**, 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 Allianz, conseguente agli incontri negoziali intervenuti. Sono inoltre presentati alcuni dati sull'andamento della gestione separata.



FONDO PENSIONE a CONTRIBUZIONE DEFINITA del GRUPPO INTESA SANPAOLO

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

| | Allianz | |
|---|-----------------------------|---|
| | Condizioni dal 2013 | Condizioni nuovo contratto |
| Versamenti | Senza limiti | Euro 12 milioni all'anno |
| Scadenza contratto | Aprile 2018 | Riserve generate dai versamenti effettuati fino al 30/04/18: settembre 2023 Riserve generate dai versamenti effettuati dopo il 30/04/18: novembre 2023 |
| Rendimenti trattenuto | 0,45% | Riserve generate dai versamenti effettuati fino al 30/04/18: 0,70% Riserve generate dai versamenti effettuati dopo il 30/04/18: 0,85% |
| Rivalutazione minima / garanzia | 0% e consolidamento annuale | Consolidamento delle riserve maturate al 30/04/2018. Rendimento minimo garantito dello 0% alla scadenza. Non è previsto il consolidamento annuale dei rendimenti successivi al 30/04/18 |
| Gestione Speciale di riferimento per il calcolo del rendimento | 100% Vitariv | 100% Vitariv |
| Rendimenti lordi Gest. Speciale** | | |
| 2013 | 4,03% | |
| 2014 | 4,03% | |
| 2015 | 3,62% | |
| 2016 | 3,46% | |
| 2017 | 3,33% | |

**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 luglio 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, conclusa la fase negoziale con le Compagnie, 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 Sarlo)