

# FONDO PENSIONI DEL GRUPPO SANPAOLO IMI

PIAZZA SAN CARLO 156 - 10121 TORINO

Circolare prot. n. 356/FP

Torino, li 31 ottobre 2011

**A TUTTI GLI ISCRITTI**

## **OGGETTO: REVISIONE ASSET ALLOCATION STRATEGICA E FINESTRA STRAORDINARIA SWITCH**

Si informano gli Iscritti che il Consiglio di Amministrazione del Fondo Pensioni nella seduta del 10 ottobre 2011, a seguito del periodico controllo dell'efficienza del modello di allocation strategica degli investimenti, **ha deliberato l'introduzione di marginali modifiche delle asset class di alcuni comparti**, che avranno decorrenza 1° gennaio 2012.

In particolare, rammentando che già durante il corso dell'anno, a titolo cautelativo, si è provveduto alla vendita totale dei Bond governativi di Irlanda e Portogallo, **è stato disposto un intervento mirato a separare gli investimenti Government Bond dell'Area Euro-Core** (sostanzialmente Francia e Germania) **da quelli effettuati in titoli di stato italiani, con la contestuale creazione di una specifica Asset Class (Italy Government Bond Euro All Maturities) ad essi esclusivamente destinata.**

**Tale intervento in sostanza azzererà la componente di titoli di stato dell'Area Euro Peripheral** (ridotta al presente alla sola componente dei titoli di stato spagnoli) **e focalizzerà l'attenzione sul portafoglio di titoli di stato italiani a parità di esposizione in essere** (circa 70 mln di euro di BTP): **la gestione di questa componente del portafoglio sarà affidata (mediante una selezione di mercato) ad una casa di investimenti italiana.**

Inoltre, per consentire maggior flessibilità nella gestione della posizione, il mandato inerente al portafoglio di titoli di stato italiani avrà uno stile di gestione moderatamente attivo, al fine di cogliere le opportunità che l'attuale fase di mercato potrebbe offrire.

Con l'occasione è stata rimodulata la composizione dei singoli comparti, separando la componente "fissa" di monetario (finalizzata a garantire le esigenze di liquidità) dal limite massimo fissato per le asset class extra-benchmark, in coerenza con quanto già riportato nelle Schede Comparti allegate alla Nota Informativa.

Per quanto ovvio, verranno altresì adeguati tutti i benchmark di riferimento.

**Di seguito si riporta la composizione della struttura di Asset Allocation Strategica che avrà decorrenza 1° gennaio 2012:**

	aggressivo	equilibrato	prudenziale	difensivo	etico	garantito	monetario
<b>Equity</b>							
Area Euro	18%	13%	10%	5%	-	-	-
Uk	5%	4%	3%	-	-	-	-
Svizzera	3%	3%	2%	-	-	-	-
Azionario Etico	-	-	-	-	43%	-	-
Stati Uniti (S&P 500)	14%	8%	6%	-	-	-	-
Stati Uniti (Nasdaq 100)	8%	7%	5%	-	-	-	-
Giappone	4%	3%	3%	-	-	-	-
Australia	3%	3%	2%	-	-	-	-
Far East Ex Giappone	2%	2%	1%	-	-	-	-
America Latina	1%	1%	1%	-	-	-	-
EMEA	1%	1%	1%	-	-	-	-
<b>tot. Equity</b>	<b>59%</b>	<b>45%</b>	<b>34%</b>	<b>5%</b>	<b>43%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

# FONDO PENSIONI DEL GRUPPO SANPAOLO IMI

PIAZZA SAN CARLO 156 - 10121 TORINO

	aggressivo	equilibrato	prudenziale	difensivo	etico	garantito	monetario
<b>Obbligazioni</b>							
JPM EMU ex-PIIGS Bond 1-5	3%	4%	4%	13%	15%	-	-
JPM EMU ex-PIIGS Bond 5-7	3%	3%	3%	9%	5%	-	-
JPM EMU ex-PIIGS Bond 7-10	2%	3%	3%	8%	5%	-	-
JPM EMU ex-PIIGS Bond 10+	1%	2%	3%	9%	8%	-	-
JPM Govt Italy	2%	3%	3%	11%	10%	-	-
JPM US Bond	4%	3%	3%	-	-	-	-
IBoxx Euro Corporate	3%	4%	4%	-	-	-	-
<b>tot. Obbligazioni</b>	<b>18%</b>	<b>22%</b>	<b>23%</b>	<b>50%</b>	<b>43%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Monetario</b>							
	5%	5%	13%	15%	14%	100%	100%
<b>tot. Monetario</b>	<b>5%</b>	<b>5%</b>	<b>13%</b>	<b>15%</b>	<b>14%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
<b>Immobiliare</b>							
	8%	18%	20%	20%	-	-	-
<b>Tot. Immobiliare</b>	<b>8%</b>	<b>18%</b>	<b>20%</b>	<b>20%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Extra-Benchmark</b>							
Quota parte massima allocata	10%	10%	10%	10%	-	-	-
<b>tot. max Extra-Benchmark</b>	<b>10%</b>	<b>10%</b>	<b>10%</b>	<b>10%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

La rimodulazione dei singoli comparti determina, con riferimento alla sola componente obbligazionaria (in quanti resta invariata la componente azionaria), il seguente *delta* rispetto all'Asset attualmente in vigore:

	aggressivo	equilibrato	prudenziale	difensivo	etico	garantito	monetario
	delta	delta	delta	delta	delta	delta	delta
<b>Obbligazioni</b>							
JPM EMU ex-PIIGS Bond 1-5	-1%	-1%	-1%	-3%	-4%	-	-
JPM EMU ex-PIIGS Bond 5-7	-	-1%	-1%	-3%	-1%	-	-
JPM EMU ex-PIIGS Bond 7-10	-	-	-	-2%	-2%	-	-
JPM EMU ex-PIIGS Bond 10+	-1%	-1%	-1%	-3%	-3%	-	-
JPM Govt Italy	2%	3%	3%	11%	10%	-	-
JPM US Bond	-	-	-	-	-	-	-
IBoxx Euro Corporate	-	-	-	-	-	-	-

Come prassi usuale in occasione di modifiche della struttura di Asset Allocation Strategica, il Consiglio ha altresì deliberato l'apertura di una finestra di switch straordinaria durante il mese di novembre 2011.

**Dal 1° al 30 novembre 2011, è quindi attiva la “finestra” per l’esercizio dello “switch”, sia della posizione accumulata che della destinazione dei flussi contributivi per tutti gli iscritti, indipendentemente dalla presenza di precedenti switch effettuati nei dodici mesi precedenti.**

Si sottolinea che una volta effettuato lo “switch” della posizione accumulata e/o della destinazione dei flussi contributivi, dovranno trascorrere almeno 12 mesi per poterne effettuare un altro.

## MODALITÀ DI EFFETTUAZIONE DELLO SWITCH

Gli Iscritti possono effettuare la propria scelta di variazione dei comparti della posizione accumulata e/o della destinazione dei flussi contributivi tramite le **procedure informatizzate** predisposte nell'Area Riservata presente nel sito [www.fondopensionisanpaoloimi.it](http://www.fondopensionisanpaoloimi.it)

Per accedere all'Area Riservata l'iscritto deve digitare nel menù di destra dell'home page, nel campo **USER** il proprio *codice fiscale*; nel campo **PASSWORD** il *codice segreto* già in dotazione (facendo attenzione a rispettare i caratteri minuscoli o maiuscoli).

# FONDO PENSIONI DEL GRUPPO SANPAOLO IMI

PIAZZA SAN CARLO 156 - 10121 TORINO

Una volta effettuato l'accesso, cliccare su "**Funzioni dispositive >Richiesta Switch**" e procedere alla richiesta di variazione, secondo le istruzioni contenute nel "*Documento esplicativo procedure switch*".

Si rammenta che in caso di smarrimento della password, si può richiederla cliccando su "HAI SMARRITO LA PASSWORD?". La password perverrà alla casella di posta elettronica presente nell'anagrafica dell'iscritto. In assenza dell'indirizzo mail, verrà spedita comunicazione cartacea all'indirizzo di residenza (in questo caso si raccomanda al primo ingresso di registrare la propria mail). Per eventuali inconvenienti nell'accesso o altre indicazioni si prega di scrivere al seguente indirizzo mail: [areariservata-HELP@servprev.it](mailto:areariservata-HELP@servprev.it).

\*\*\* \*\*

**Coloro che si trovino nell'impossibilità di utilizzare le procedure informatizzate via internet, potranno effettuare le variazioni compilando gli appositi moduli cartacei reperibili nel sito, che dovranno pervenire entro la fine del mese di attivazione della finestra. In caso contrario, tali richieste verranno prese in considerazione nel trimestre successivo.**

**Le scelte, espresse con entrambe le modalità, sono modificabili entro l'ultimo giorno di attivazione della "finestra".**

**Per ulteriori informazioni e dettagli sulle operazioni di switch si rimanda all'informativa presente sul sito alla voce "Switch".**

\*\*\* \*\*

Si evidenzia, da ultimo, come al fine di consentire di scegliere con maggiore consapevolezza le linee di investimento si invita ogni Iscritto a consultare l'ultima versione delle "Schede comparti" reperibili nel sito del Fondo scrivente all'articolo "Comparti e quote".

\*\*\* \*\*

Cordiali saluti.

IL DIRETTORE

